



**Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours S.A.
z działalności Spółki
oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours
w roku obrotowym 2019**

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 roku

R RAINBOW
Archipelag Beztroski

SPIS TREŚCI

| | | |
|-------|---|----|
| 1. | Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej | 4 |
| 1.1. | Podstawowe informacje o Jednostce dominującej w Grupie Kapitałowej | 4 |
| 1.2. | Wybrane jednostkowe dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za rok obrotowy 2019 | 6 |
| 1.3. | Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Rainbow Tours | 7 |
| 1.4. | Wybrane skonsolidowane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019 | 8 |
| 1.5. | Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn..... | 9 |
| 2. | Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, wskazanie czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze | 11 |
| 2.1. | Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych..... | 11 |
| 2.2. | Zdarzenia o nietypowym charakterze | 16 |
| 3. | Strategia oraz perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej | 16 |
| 4. | Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym | 18 |
| 5. | Ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki | 24 |
| 6. | Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego. | 29 |
| 6.1. | Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez emitenta | 29 |
| 6.2. | Wskazanie i wyjaśnienie odstępstw od stosowania zasad ładu korporacyjnego..... | 30 |
| 6.3. | Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych | 37 |
| 6.4. | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji | 38 |
| 6.5. | Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień | 41 |
| 6.6. | Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu..... | 42 |
| 6.7. | Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta | 42 |
| 6.8. | Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień | 43 |
| 6.9. | Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta | 44 |
| 6.10. | Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia | 44 |
| 6.11. | Skład osobowy i zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących. | 46 |
| 6.12. | Opis funkcjonowania Komitetu Audytu | 49 |
| 6.13. | Oświadczenie Spółki dominującej dotyczące polityki różnorodności..... | 59 |
| 7. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. | 60 |
| 8. | Informacje o podstawowych produktach i usługach i o rynkach zbytu..... | 60 |
| 9. | Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy | 61 |
| 10. | Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Spółki i Grupy Kapitałowej | 73 |
| 11. | Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe | 75 |
| 12. | Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek .. | 75 |
| 13. | Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach..... | 77 |
| 14. | Wykorzystanie wpływów z emisji | 77 |
| 15. | Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok | 78 |
| 16. | Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji majątkowej z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta..... | 78 |

| | | |
|-----|--|----|
| 17. | Ocena zarządzania zasobami finansowymi | 80 |
| 18. | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych | 80 |
| 19. | Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy | 81 |
| 20. | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową | 81 |
| 21. | Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska | 82 |
| 22. | Polityka wynagrodzeń Spółki dominującej | 82 |
| | 22.1. Ogólna informacja na temat przyjętego w Spółce dominującej systemu wynagrodzeń | 82 |
| | 22.2. Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki dominującej, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia; inne informacje na temat wynagrodzeń członków Zarządu Spółki dominującej i kluczowych menadżerów | 83 |
| | 22.3. Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej ... | 87 |
| | 22.4. Istotne zmiany w polityce wynagrodzeń w ostatnim roku obrotowym | 88 |
| | 22.5. Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń | 89 |
| 23. | Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej | 90 |
| 24. | Określenie łącznej liczby i wartości akcji Spółki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 91 |
| 25. | Informacje o umowach mogących w przyszłości spowodować zmiany w strukturze kapitału akcyjnego | 93 |
| 26. | Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym | 93 |
| 27. | Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych | 94 |
| 28. | Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych | 94 |
| 29. | Sprawozdania na temat informacji niefinansowych | 94 |

Emitent, 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), sporządza sprawozdania zarządu z działalności Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w formie jednego dokumentu, objętego niniejszym „Sprawozdaniem Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2019”.

Na podstawie § 3 ust. 4 w zw. z ust. 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 31.03.2020 r. w sprawie określenia innych terminów wypełniania obowiązków w zakresie ewidencji oraz w zakresie sporządzenia, zatwierdzenia, udostępnienia i przekazania do właściwego rejestru, jednostki lub organu sprawozdań lub informacji (Dz.U. z 2020 roku, poz. 570), niniejsze „Sprawozdanie Zarządu z działalności Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2019” sporządzone zostało w dniu 31 maja 2020 roku, a na podstawie § 21 ust. 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 07.04.2020 r. w sprawie określenia innych terminów wykonania niektórych obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych (Dz.U. z 2020 roku, poz. 622) niniejsze Sprawozdanie podlega publikacji w dniu 30 czerwca 2020 roku, tj. w dniu przekazania jednocześnie raportu rocznego oraz skonsolidowanego raportu rocznego, zgodnie z raportem bieżącym Emitenta Nr 20/2020 z dnia 23 kwietnia 2020 roku.

1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

1.1. Podstawowe informacje o Jednostce dominującej w Grupie Kapitałowej



Nazwa (firma) Spółki (jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej): **Rainbow Tours Spółka Akcyjna**

Siedziba Spółki: 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270

Nr NIP: 7251868136

Nr Regon: 473190014

Nr KRS: 0000178650

Rainbow Tours Spółka Akcyjna (dalej także jako: Spółka, Emitent, Jednostka dominująca, Podmiot dominujący) zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000178650 (data rejestracji: 04.11.2003 r.). Przedmiotem podstawowej działalności Spółki (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (PKD 7912Z). Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka należy do sektora: 600 [handel i usługi] / 630 [rekreacja i wypoczynek] / 632 [biura podróży]; sektor branżowy: „hotele i restauracje”.

Zarząd Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu,
- Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Czapla - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Burwicz - Członek Zarządu.

W okresie roku 2019 skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Mocą postanowień niżej wskazanych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 27 lutego 2020 roku, Walne Zgromadzenie m.in. postanowiło, co następuje:

(1) na mocy postanowień Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 11/2020 z dnia 27 lutego 2020 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 16 ust. 5 w związku z § 16 ust. 1 i ust. 4 Statutu Spółki i w związku z zamiarem powołania w skład Zarządu Spółki, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, nowego członka Zarządu, postanowiło, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, zwiększyć liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, z dotychczasowej wynoszącej cztery osoby, na nową wynoszącą pięć osób i tym samym postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki na pięć osób;

(2) na mocy postanowień Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku – Walne Zgromadzenie Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 16 ust. 1, ust. 2 i ust. 4 Statutu Spółki, w związku z określeniem, mocą postanowień odrębnej uchwały NWZ Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku (w/w Uchwała Nr 4), liczby osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu na pięć osób, postanowiło, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, powołać Pana Macieja Szczechurę do składu Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki i powierzyć mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki; powołany do składu Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki; Pan Maciej Szczechura wyraził zgodę na to powołanie.

Aktualna, trzecia, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki upłynęła w dniu 9 czerwca 2020 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu (tj. za rok obrotowy 2019); mandaty członków Zarządu wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu,
- Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Czapla - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Burwicz - Członek Zarządu,
- Maciej Szczechura - Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- 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.

W związku z wygaśnięciem w dniu 24 czerwca 2019 roku mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki (dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018, tj. ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej piątej kadencji), wskutek upływu w dniu 21 czerwca 2019 roku wspólnej, trzyletniej, piątej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło:

(1) na mocy postanowień uchwały Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2019 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 17/2019 z dnia 24 czerwca 2019 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 8 Statutu Spółki postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (szóstej) kadencji na pięć osób;

(2) na mocy postanowień uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2019 roku o numerach od Nr 18 do Nr 22 – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 1, ust. 2 oraz § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, w związku z art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawiało powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (szóstej), wspólnej, trzyletniej kadencji następujące osoby:

- Grzegorza Kubicę (uchwała ZWZ Nr 18),
- Pawła Niewiadomskiego (uchwała ZWZ Nr 19),
- Pawła Pietrasa (uchwała ZWZ Nr 20),
- Joannę Stępień-Andrzejewską (uchwała ZWZ Nr 21),
- Pawła Walczaka (uchwała ZWZ Nr 22).

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 lipca 2019 roku, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej szóstej, wspólnej, trzyletniej kadencji, w osobach: Pana Pawła Walczaka – jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Pawła Niewiadomskiego – jako Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej szóstej, wspólnej, trzyletniej kadencji.

Wszystkie wyżej wskazane osoby wchodziły w skład Rady Nadzorczej Spółki, ubiegłej (piątej), wspólnej kadencji.

Aktualna, szósta, wspólna kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 24 czerwca 2022 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi, w okresie roku 2019, a także po dniu bilansowym (tj. po dniu 31 grudnia 2019 roku), do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za rok obrotowy 2019

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Stan na 31/12/2019 [badane] | Stan na 31/12/2018 [badane] | Stan na 31/12/2019 [badane] | Stan na 31/12/2018 [badane] |
| Aktywa trwałe | 114 079 | 101 120 | 26 789 | 23 516 |
| Aktywa obrotowe | 301 146 | 271 017 | 70 716 | 63 027 |
| Aktywa razem | 415 225 | 372 137 | 97 505 | 86 543 |
| Kapitał własny | 128 525 | 107 211 | 30 181 | 24 933 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 1 455 | 1 455 | 342 | 338 |
| Zobowiązania długoterminowe | 22 354 | 41 505 | 5 249 | 9 652 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 264 346 | 223 421 | 62 075 | 51 958 |
| Wartość księgowa na jedną akcję | 8,83 | 7,37 | 2,07 | 1,71 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|--|--|--|--|--|
| | od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane] | od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane] | od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane] | od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane] |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 1 736 232 | 1 596 019 | 403 610 | 374 045 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 36 681 | 13 494 | 8 527 | 3 162 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 33 033 | 10 499 | 7 679 | 2 461 |
| Zysk (strata) netto | 26 118 | 8 006 | 6 071 | 1 876 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję) | | | | |
| - podstawowy | 1,79 | 0,55 | 0,42 | 0,13 |
| - rozwodniony | 1,79 | 0,55 | 0,42 | 0,13 |
| Całkowite dochody (ogółem) | 24 573 | 13 875 | 5 712 | 3 252 |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|--|--|--|--|--|
| | od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane] | od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane] | od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane] | od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane] |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 116 370 | (8 683) | 27 052 | (2 035) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (22 552) | (4 196) | (5 243) | (983) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (50 902) | 6 171 | (11 833) | 1 446 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 42 916 | (6 708) | 9 976 | (1 572) |

Do przeliczenia poszczególnych pozycji wybranych jednostkowych danych finansowych zastosowano następujące kursy:

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2019 r. (kurs 4,2585) oraz na dzień 31.12.2018 (kurs 4,3000);
- do wyceny pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (kurs 4,3018) oraz za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (kurs 4,2669).

1.3. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Rainbow Tours

Rainbow Tours Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą, w rozumieniu właściwych postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2019 roku, poz. 351 z późn. zm.), w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours.

Poza podmiotem dominującym w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty, nad którymi jednostka dominująca sprawuje kontrolę na podstawie niżej określonej procentowej wartości posiadanych udziałów:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- White Olive A.E.
- White Olive Premium Lindos A.E. (dawnej jako: „Oikodomikes Xenodoxeiales Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.)

| GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 31.12.2019 R. | | | | | |
|---|---------------|---|--|-----------------------------|--|
| Nazwa/firma | Siedziba | Podstawowy przedmiot działalności | Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr | Udział w kapitale / głosach | Uwagi |
| White Olive A.E. | Grecja, Ateny | Działalność hotelowa | GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000 | 100% / 100% | Zależna bezpośrednio |
| „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. | Polska, Łódź | Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow” | Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006 | 100% / 100% | Zależna bezpośrednio |
| White Olive Premium Lindos A.E. | Grecja, Ateny | Działalność hotelowa | GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 126193120000 | 100% / 100% | Zależna pośrednio (udział pośredni) – podmiot zależny bezpośrednio od spółki zależnej White Olive A.E. |



Prowadzenie działalności touroperatorskiej skupione jest w największym zakresie w Spółce dominującej, przy czym działalność spółek z Grupy Kapitałowej ma istotny, aczkolwiek pomocniczy i wspierający działalność jednostki dominującej charakter. Jako podmiot dominujący Rainbow Tours S.A. odpowiada zarówno za opracowanie strategii działania Grupy oraz monitorowanie jej wykonania, jak i za zapewnienie finansowania zewnętrznego dla spółek zależnych.

Aktualnie wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours trzy spółki zależne, prowadzą niżej opisaną działalność:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. – obecnie działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>];
- **White Olive A.E.** (spółka akcyjna prawa greckiego) – White Olive A.E. została utworzona w styczniu 2016 roku; prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem dwóch nieruchomości hotelowych oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos; ponadto White Olive A.E. jest najemcą długoterminowym (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Kreta. W skład sieci hotelowej „White Olive” zarządzanej bezpośrednio przez spółkę White Olive A.E. wchodzi hotele: (1) „White Olive Premium Laganas” – czterogwiazdkowy hotel położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Premium Laganas” oferuje 137 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie; (2) „White Olive Premium Cameo” – czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego; hotel „White Olive Premium Cameo” oferuje 125 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, zlokalizowanych w dwóch budynkach; (3) „White Olive Elite Laganas” – nowowbudowany kompleks hotelowy w standardzie pięciogwiazdkowym (otwarty w lipcu 2019 roku), położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Elite Laganas” to nowoczesny hotel posiadający 195 przestronnych i doskonale wyposażonych pokoi o pięciogwiazdkowym standardzie; (4) „White Olive Elite Rethymno” – pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego (począwszy od października 2019 roku); hotel „White Olive Elite Rethymno” oferuje 75 nowoczesnych i dobrze wyposażonych pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie; hotel „White Olive Elite Rethymno” przechodzi zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu;
- **White Olive Premium Lindos A.E.** (spółka akcyjna prawa greckiego) – White Olive Premium Lindos A.E. (dawniej jako: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikos Kai Emporikos Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.) z siedzibą w Atenach została nabyta w sierpniu 2019 roku i jest podmiotem zależnym w 100% od spółki zależnej od Emitenta, tj. od White Olive A.E. z siedzibą w Atenach; przedmiotowa spółka pośrednio zależna od Emitenta, począwszy od sierpnia 2019 roku jest właścicielem nieruchomości hotelowej pod nazwą „White Olive Premium Lindos” (dawniej „Pefkos Garden”), tj. czterogwiazdkowego hotelu zlokalizowanego w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos; hotel „White Olive Premium Lindos” oferuje 97 przestronnych i nowoczesnych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie; hotel „White Olive Premium Lindos” przechodzi zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu.

Wszystkie wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019.

1.4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Stan na 31/12/2019 [badane] | Stan na 31/12/2018 [badane] | Stan na 31/12/2019 [badane] | Stan na 31/12/2018 [badane] |
| Aktywa trwałe | 219 854 | 163 674 | 51 627 | 38 064 |
| Aktywa obrotowe | 287 434 | 258 265 | 67 497 | 60 062 |
| Aktywa razem | 507 288 | 421 939 | 119 124 | 98 126 |
| Kapitał własny | 128 686 | 105 785 | 30 219 | 24 601 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 1 455 | 1 455 | 342 | 338 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 128 686 | 105 785 | 30 219 | 24 601 |
| Zobowiązania długoterminowe | 100 622 | 90 261 | 23 629 | 21 195 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 277 980 | 225 893 | 65 276 | 53 045 |
| Wartość księgową na jedną akcję | 8,84 | 7,27 | 2,08 | 1,69 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01/01/2019 do 31/12/2019 | od 01/01/2018 do 31/12/2018 | od 01/01/2019 do 31/12/2019 | od 01/01/2018 do 31/12/2018 |
| | [badane] | [badane] | [badane] | [badane] |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 1 745 960 | 1 599 106 | 405 867 | 374 770 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 38 809 | 13 300 | 9 022 | 3 117 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 35 510 | 10 006 | 8 255 | 2 345 |
| Zysk (strata) netto | 28 595 | 7 560 | 6 647 | 1 772 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 28 595 | 7 560 | 6 647 | 1 772 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję) | | | | |
| - podstawowy | 1,97 | 0,52 | 0,46 | 0,12 |
| - rozwodniony | 1,97 | 0,52 | 0,46 | 0,12 |
| Całkowite dochody (ogółem) | 26 160 | 15 124 | 6 072 | 3 545 |
| Całkowite dochody ogółem przypisane: | | | | |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej | 26 160 | 15 124 | 6 072 | 3 545 |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01/01/2019 do 31/12/2019 | od 01/01/2018 do 31/12/2018 | od 01/01/2019 do 31/12/2019 | od 01/01/2018 do 31/12/2018 |
| | [badane] | [badane] | [badane] | [badane] |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 115 021 | ((5 439)) | 26 738 | (1 275) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (51 964) | (44 177) | (12 080) | (10 353) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (19 013) | 39401 | (4 420) | 9 234 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 44 044 | (10 215) | 10 239 | (2 394) |

Do przeliczenia poszczególnych pozycji wybranych skonsolidowanych danych finansowych zastosowano następujące kursy:

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2019 r. (kurs 4,2585) oraz na dzień 31.12.2018 (kurs 4,3000);
- do wyceny pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (kurs 4,3018) oraz za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (kurs 4,2669).

1.5. Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem (tj. w okresie roku obrotowego 2019) miała miejsce zmiana w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours związana z nabyciem w dniu 9 sierpnia 2019 roku, przez spółkę zależną od Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, tj. White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (spółka akcyjna prawa greckiego), od akcjonariuszy spółki prawa greckiego pod firmą: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, z siedzibą w Pefkos Lindou, Rodos, Republika Grecji (zwanej dalej: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E.”), będącej właścicielem nieruchomości hotelowej położonej w Pefkos, Rodos, Republika Grecji, pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki oraz gruntu, na którym posadowiona jest przedmiotowa nieruchomość hotelowa. Łączna cena zakupu w/w pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E. wraz z aktywem w postaci przedmiotowej nieruchomości hotelowej i zakupu gruntu, na którym jest posadowiona wyniosła 2.925.000 EUR (dwa miliony dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy euro). Dodatkowy koszt realizacji przedmiotowej inwestycji związany jest z koniecznością poniesienia i uregulowania przez nabytą przez White Olive A.E. spółkę Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E. zaległości podatkowych i publiczno-prawnych w łącznej kwocie około 590.000 EUR (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy euro). Sfinansowanie zakupu pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E. wraz z aktywem w postaci przedmiotowej nieruchomości hotelowej i zakupu gruntu, na którym jest posadowiona, zostało dokonane ze środków własnych White Olive A.E.,

w związku ze zwiększeniem kapitałów własnych White Olive A.E. w drodze podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E. Podwyższenie kapitału własnego (kapitału zakładowego) spółki White Olive A.E. zostało sfinansowane i odbyło się poprzez uruchomienie środków własnych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w kwocie 3.000.000 EUR (trzy miliony euro), przekazanych na podwyższenie kapitału własnego (kapitału zakładowego) spółki White Olive A.E. Spółka informowała o powyższym w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 23/2019 z dnia 08.08.2019 r. Nieruchomość hotelowa objęta przedmiotową inwestycją, działająca dotychczas pod nazwą „Pefkos Garden Hotel”, a obecnie „White Olive Premium Lindos”, położona jest na wyspie Rodos w Grecji i składa się z budynku głównego i bungalowów, oferujących łącznie prawie 100 pokoi. W związku z realizacją przedmiotowej inwestycji przeprowadzono remont przedmiotowej nieruchomości hotelowej oraz dokonano jej adaptacji do podwyższonego standardu. Rozpoczęcie działalności hotelu „White Olive Premium Lindos” na Rodos planowana była na kwiecień 2020 roku. W celu ograniczenia konieczności ponoszenia ewentualnych kosztów zmiennych związanych z funkcjonowaniem w ramach Grupy Kapitałowej hoteli własnych pod marką „White Olive”, decyzje dotyczące terminu rozpoczęcia w sezonie „Lato 2020” działalności operacyjnej przez te hotele własne, w tym przez hotel „White Olive Premium Lindos” dostosowano do rozwoju sytuacji przy uwzględnieniu obiektywnej możliwości świadczenia usług na terenach wolnych od występowania koronawirusa SARS-CoV-2. Hotel będzie działał w formule All Inclusive, w standardzie czterech gwiazdek (standard Premium) i przeznaczony będzie zarówno dla klientów z Polski jak i z zagranicy.

Zgromadzenie Wspólników spółki „Oikodomikes Xenodoxeikes Touristikos Kai Emporikos Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.” (jedynym akcjonariuszem jest White Olive A.E.), mocą stosownych decyzji (uchwał) z dnia 14 października 2019 roku postanowiło o zmianie nazwy firmy spółki z dotychczasowej: „Oikodomikes Xenodoxeikes Touristikos Kai Emporikos Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, na nową: „White Olive Premium Lindos A.E.” oraz o zmianie siedziby spółki z dotychczasowej: w Pefkos (Lindos), Rodos, Republika Grecji, na nową: w Atenach, Republika Grecji. Dokonano również stosownych zmian dostosowawczych treści Statutu przedmiotowej spółki. Rejestracja przedmiotowych zmian w rejestrze handlowym (G.E.M.I.) nastąpiła w dniu 13 grudnia 2019 roku.

Zamiarem Emitenta oraz spółek zależnych White Olive A.E. i White Olive Premium Lindos A.E. jest przeprowadzenie procesu połączenia wskazanych spółek zależnych prawa greckiego: (i) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmującej oraz (ii) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive Premium Lindos A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmowanej.

Ponadto, w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, na mocy postanowień uchwały Zarządu Nr 02/02/20 z dnia 26 lutego 2020 roku, Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Emitenta – spółki akcyjnej prawa tureckiego. Powołanie przedmiotowej spółki zależnej ma na celu rozwój prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i tym samym wpisuje się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której Rainbow Tours Spółka Akcyjna, rezygnując z usług dostawców zewnętrznych, planuje istotnie zoptymalizować koszty realizacji imprez turystycznych, a także podwyższyć rentowność usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne), przy czym w kolejnym etapie przedmiotowa spółka zależna będzie gotowa oferować produkty turystyczne także do innych podmiotów rynkowych (touroperatorów). Przedmiotowa informacja została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Nr 10/2020 z dnia 26 lutego 2020 roku.

Przedmiotowa, nowo zawiązywana spółka zależna będzie miała formę spółki akcyjnej i zostanie zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Turcji. Kapitał zakładowy przedmiotowej spółki zależnej wyniesie 50.000 TRY (pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich) i zostanie utworzony w drodze wydania 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji, obejmowanych w całości przez Rainbow Tours Spółkę Akcyjną, jako jedynego akcjonariusza. Opłacenie przez Spółkę akcji obejmowanych w nowo zawiązywanej spółce zależnej, a także wszelkie dodatkowe koszty związane z realizacją przedmiotowego procesu zawiązania i powołania przedmiotowej spółki zależnej, w tym ewentualne koszty wymaganych opłat publicznoprawnych, zostaną pokryte ze środków własnych Spółki. Realizując działania zapobiegawcze mające na celu wprowadzenie wyprzedzających rozwiązań dla przeciwdziałania potencjalnym negatywnym skutkom pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność prowadzoną przez Rainbow Tours S.A., w tym dla zabezpieczenia sytuacji płynnościowej przedsiębiorstwa Spółki, na mocy postanowień decyzji (uchwały) Zarządu z dnia 4 maja 2020 r., postanowił – w ramach trwającego procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji przedmiotowej spółki zależnej od Rainbow Tours Spółki Akcyjnej – o zmniejszeniu kwoty zaangażowania kapitałowego Emitenta (jako jedynego akcjonariusza) w przedmiotową, nowo zawiązywaną spółkę zależną, poprzez zmniejszenie wysokości zaangażowania finansowego Emitenta na pokrycie kapitału zakładowego przedmiotowej, nowo zawiązywanej spółki zależnej, z kwoty dotychczasowej w wysokości 500.000 TRY (pięćset tysięcy lir tureckich), na kwotę nową w wysokości 50.000 TRY (pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich), przy czym kapitał zakładowy zostanie opłacony (wpłaty na obejmowane akcje zostaną wniesione): w wysokości 1/4 kapitału (12.500 TRY) – przed zarejestrowaniem spółki we właściwym rejestrze handlowym Republiki Turcji, a w pozostałej części (37.500 TRY) – w ciągu dwóch lat od rejestracji spółki. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania proces zawiązania przedmiotowej spółki jest w toku.

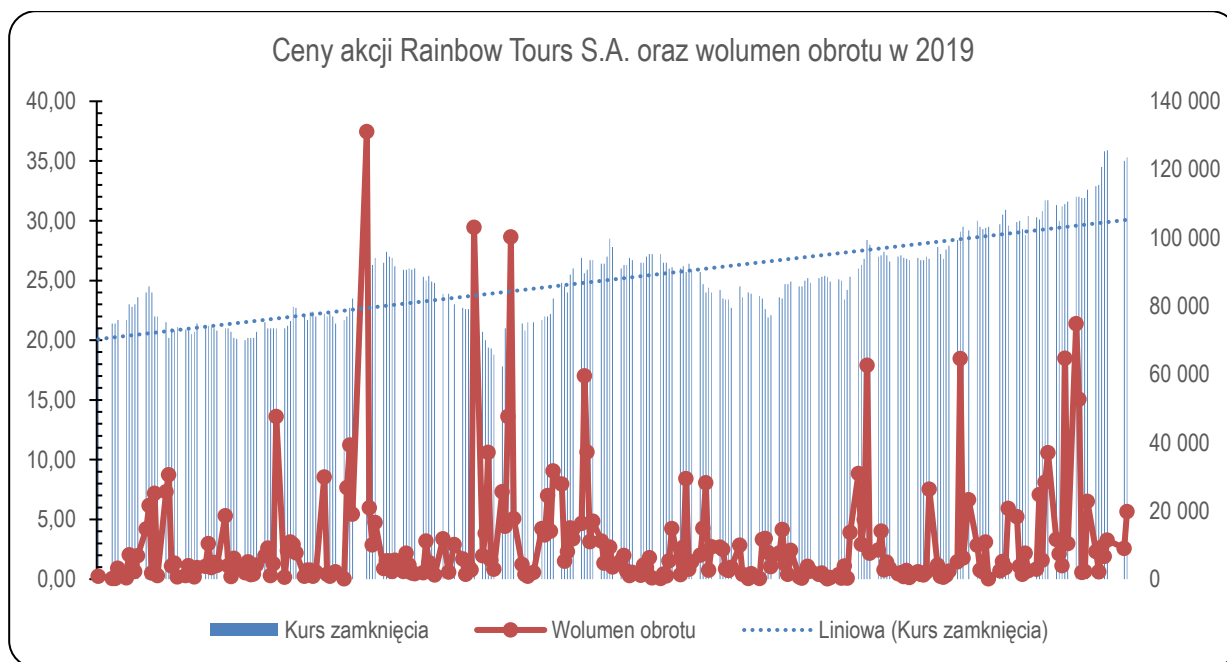
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, wskazanie czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze

2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Po roku 2018, w którym na rynku zagranicznych usług turystycznych wystąpiły skumulowane, negatywne czynniki zewnętrzne (agresywna polityka cenowa jednego z touroperatorów, znaczna nadpodaż oferty na rynku turystycznym, utrzymująca się od kwietnia do września 2018 roku bardzo dobra pogoda w Polsce oraz Mistrzostwa Świata w Piłce Nożnej w Rosji) rok 2019 charakteryzował się znaczącym wzrostem wyników branży turystycznej (według szacunków Instytutu Badania Rynku Turystycznego TravelData: około 3,2 miliona klientów wyjeżdżających za granicę, wzrost łącznej wartości obrotów branży do sumy około 10 mld zł oraz zysków netto do sumy około 300 mln zł). Przygotowując ofertę na 2019 rok Spółka znacząco ograniczyła program imprez, wyciągając wnioski z poprzedniego sezonu. Ograniczenie to wpłynęło na spadek liczby uczestników, którzy skorzystali z usług Spółki w 2019 roku, jednocześnie poprawiając znacząco marżę produktową. W 2019 roku z usług Spółki skorzystało 491,0 tys. osób, podczas gdy w 2018 roku liczba uczestników wyniosła 501,3 tys. osób. Niewielki spadek liczby uczestników był z góry założoną strategią Zarządu Spółki, która zakładała pozyskanie bardziej zamożnego, wymagającego klienta. Strategia ta przyniosła oczekiwaną realizację, gdyż przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły w porównaniu do 2018 roku aż o 15,3%. Powyższe czynniki przełożyły się na wycenę giełdową i kurs notowań akcji Spółki.

Inwestorzy, którzy posiadali walory Spółki na początku 2019 roku i postanowili utrzymać je do końca 2019 roku odnotowali wzrost ich wartości aż o 53%. Kurs otwarcia notowań akcji Spółki na początku 2019 roku wynosił 21,00 zł za jedną akcję, zaś na ostatniej sesji w 2019 roku walory były wyceniane po 35,20 zł za jedną akcję. Kapitalizacja Spółki na ostatni dzień 2019 roku wyniosła 513,6 mln zł.

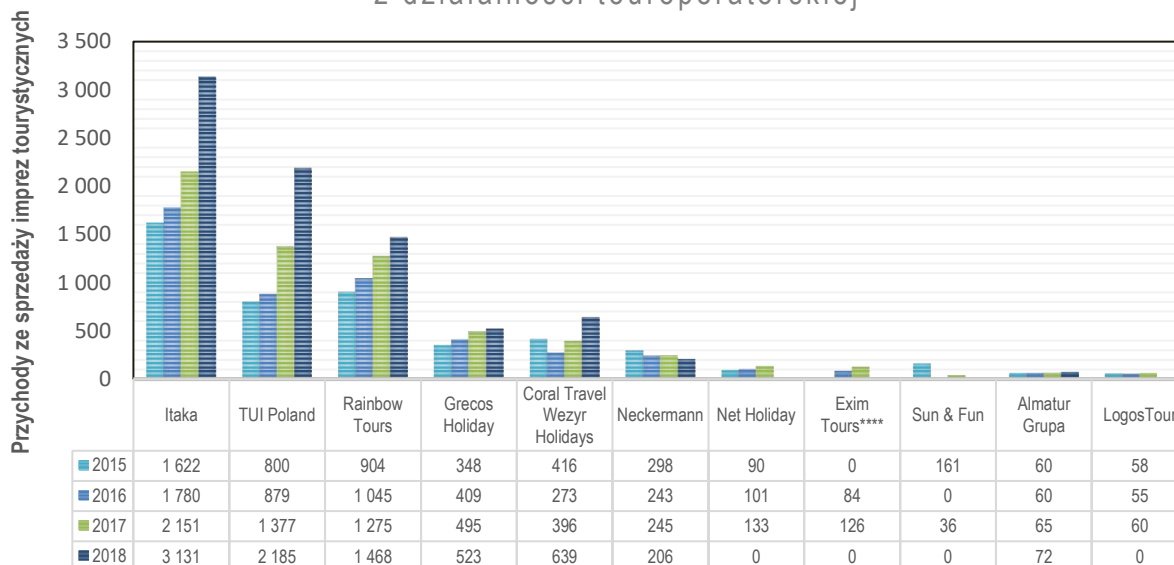
Na poniższym wykresie zaprezentowano ceny akcji oraz wolumeny obrotu akcjami spółki Rainbow Tours S.A. w 2019 roku.



Niestety na dzień przekazania niniejszego raportu nie ukazał się żaden miarodajny ranking touroperatorów za 2019 rok. Z uwagi na znaczącą specyfikę sytuacji na rynku zorganizowanej turystyki wyjazdowej, która wystąpiła w drugiej połowie lutego i pierwszej połowie marca 2020 roku dane branży turystycznej za 2019 rok nie były publikowane. Stąd trudno odnieść wyniki Spółki do wyników całego rynku.

Poniżej zaprezentowano ranking touroperatorów na podstawie danych rocznych za 2018 rok.

Najwięksi touroperatorzy w Polsce na podstawie przychodów ze sprzedaży z działalności tourooperatorskiej

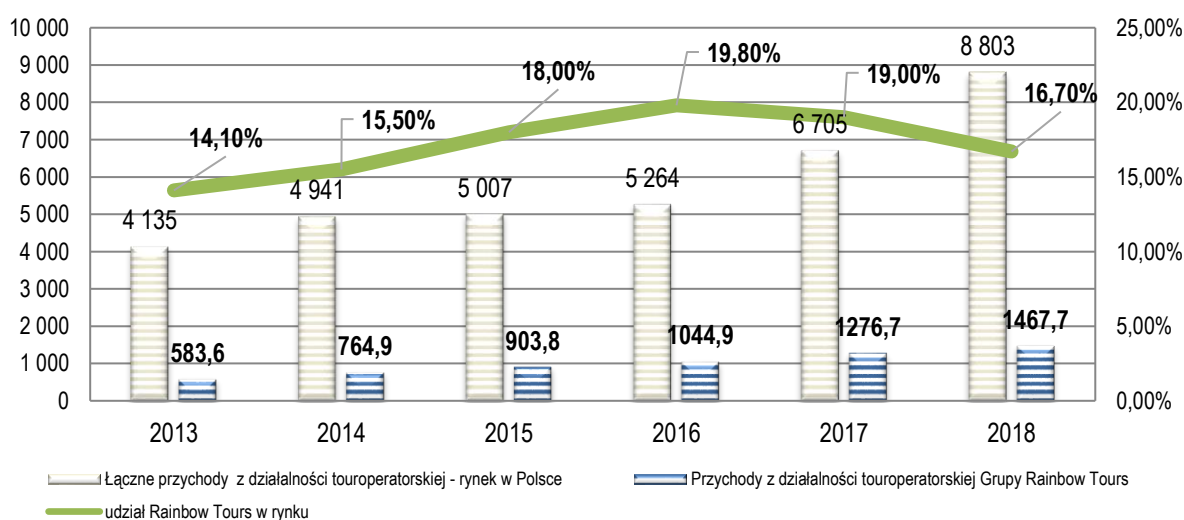


źródło: obliczenia własne na podstawie danych - Wiadomości turystyczne: Ranking touroperatorów publikacja 2019 – Potwierdzone dane za 2018 rok

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, znaczący wzrost liczby uczestników w Polsce miał swoje podstawy w bardzo dobrej koniunkturze gospodarczej w Polsce oraz w programie socjalnym „500+”. Jednak bardzo negatywnym czynnikiem było przeszacowanie popytu na imprezy turystyczne przez touroperatorów, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie oferty rynkowej na okres sezonu „Lato 2018”. W 2018 roku duża „nadprodukcja” oferty odbiła się na wynikach przede wszystkim Spółki, a w konsekwencji całej Grupy Kapitałowej. W 2019 roku właśnie w okresie sezonu „Lato 2019” znacząco ograniczono ofertę wyciągając wnioski po sezonie „Lato 2018”.

Poniższy wykres potwierdza stabilny udział w rynku spółki Rainbow Tours S.A.:

Udział w rynku turystycznym Grupy Rainbow Tours



źródło: obliczenia własne na podstawie danych - Wiadomości turystyczne: Ranking touroperatorów publikacja 2019 – Potwierdzone dane za 2018 rok

W 2019 roku z oferty Rainbow Tours S.A. skorzystało ponad 491,0 tys. osób, co stanowi spadek o 2,1% w stosunku do roku 2018. Ograniczenie programu sezonu „Lato 2019” oraz bardzo wysoka „baza” (tj. sezon Lato 2018) spowodowały, że w głównym okresie sprzedażowym liczba uczestników imprez turystycznych ogółem spadła o 3,2%. To co jest szczególnie ważne, to

znaczący wzrost liczby uczestników w sezonie IV kwartału, bo aż o 7,2%, czyli w okresie świadczenia usług, w odległych destynacjach charakteryzujących się wyższymi cenami i marżami kwotowymi.

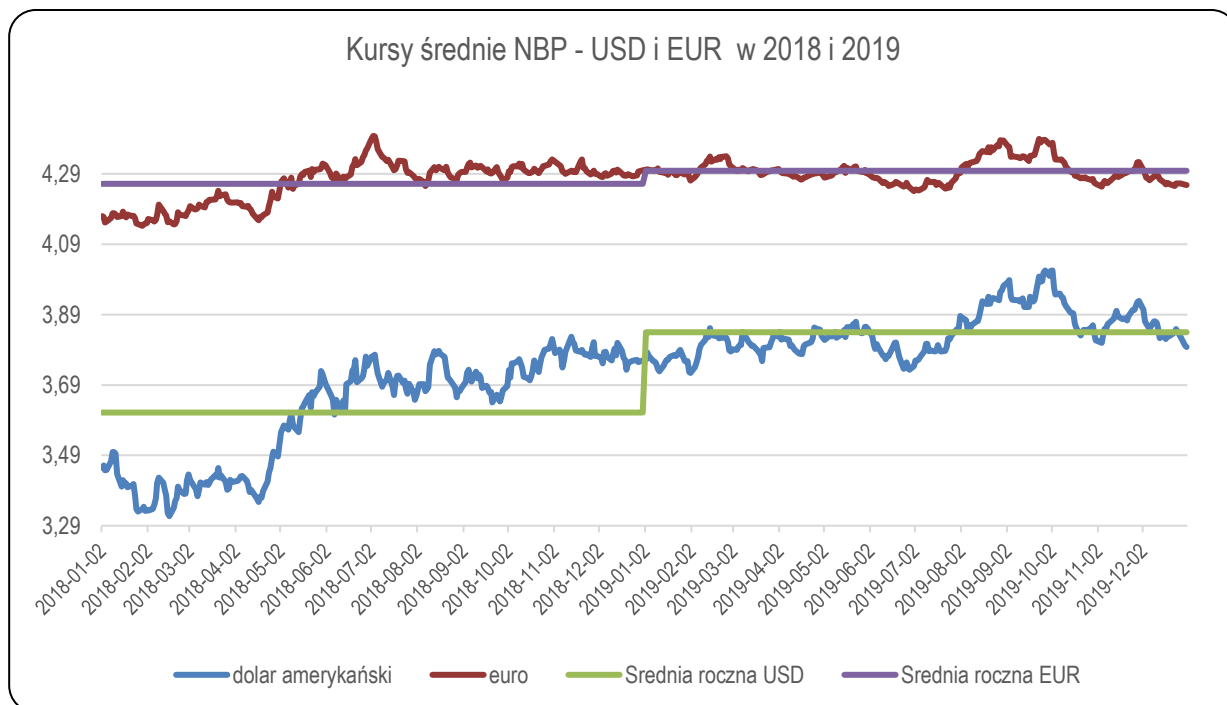
Poniższa tabela prezentuje liczbę uczestników imprez turystycznych w podziale na sezony w imprezach organizowanych przez Spółkę dominującą w Grupie Kapitałowej (Rainbow Tours S.A.):

| | 2019 | 2018 | Dynamika 2019/2018 [%] |
|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|
| Oferta Zima - I kwartał | 54 980 | 54 543 | 0,80% |
| Oferta Lato | 399 164 | 412 344 | -3,20% |
| Oferta Zima - IV kwartał | 36 864 | 34 423 | 7,10% |
| Razem | 491 008 | 501 310 | -2,10% |

Powyższe twierdzenia można ściśle powiązać ze średnimi cenami sprzedawanych imprez turystycznych realizowanych w 2019 roku. W 2019 roku średnia cena imprezy turystycznej w Rainbow Tours S.A. wyniosła 2.820 zł i była wyższa, aż o 10,6% od średniej ceny notowanej w 2018 roku. W opinii Zarządu Spółki, wzrost średniej ceny imprezy turystycznej wynika przede wszystkim ze strategii przygotowanej przez Spółkę dominującą na 2019 rok. Zmiany średnich cen poza sezonem letnim miały raczej charakter „kosmetyczny”, powiązany ze stabilizacją rynkowych kursów walutowych.

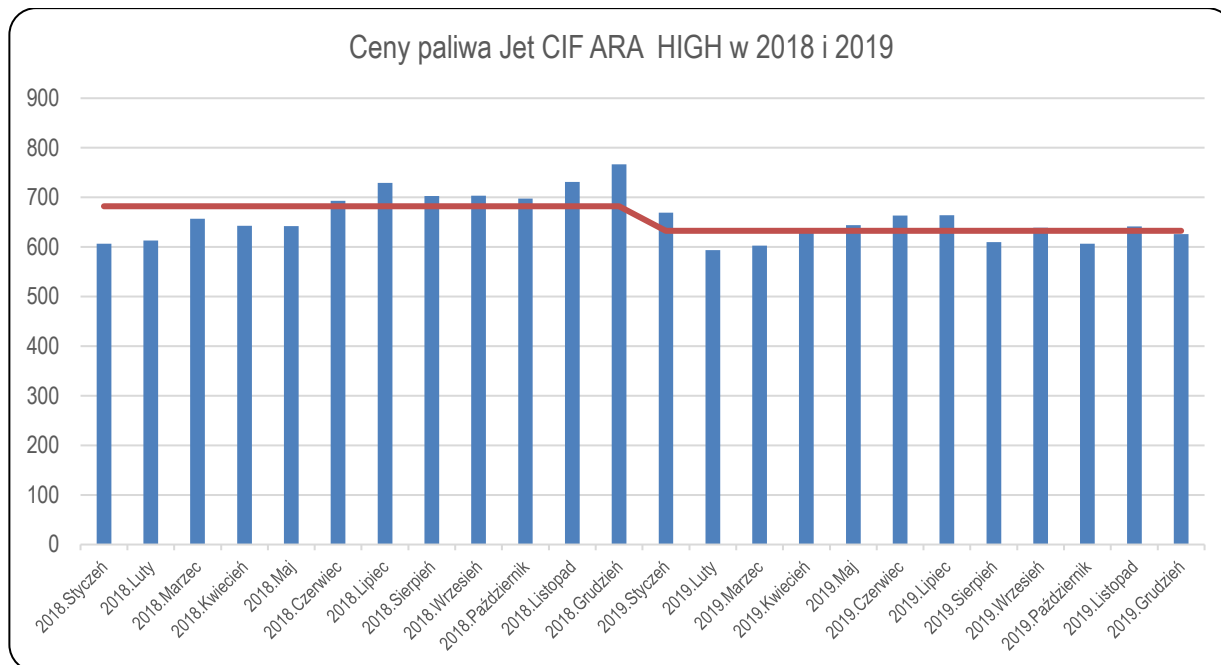
| Sezon | Średnia cena PLN | Sezon | Średnia cena PLN | Zmiana | Zmiana % |
|----------------|------------------|----------------|------------------|------------|--------------|
| Zima 2017/2018 | 4 456 | Zima 2018/2019 | 4 874 | 418 | 9,4% |
| Lato 2018 | 2 457 | Lato 2019 | 2 889 | 432 | 9,7% |
| Zima 2018/2019 | 4 567 | Zima 2019/2020 | 5 180 | 613 | 13,4% |
| Razem | 2 820 | | 3 283 | 463 | 16,4% |

Nie bez znaczenia pozostawały także stabilne, rynkowe kursy wymiany walut, głównie pary złotego i euro. W okresie sezonu „Lato 2019” (sierpień – wrzesień 2019 roku) nastąpił znaczący wzrost notowań dolara amerykańskiego. Spółka kontynuując politykę zabezpieczeń walutowych posiadała transakcje zabezpieczające, które umożliwiły Spółce nabywanie dolara po bardzo korzystnych kursach. Jednak zawieranie nowych transakcji zabezpieczających na tzw. „górze”, z kolei przy spadku kursów w IV kwartale 2019 roku wpłynęło negatywnie na kurs wymiany, po jakim Spółka nabywała walutę. Zarząd Spółki dominującej szacuje, iż w 2019 roku system zabezpieczeń walutowych łącznie spowodował obniżenie cen nabywanych walut w porównaniu do cen rynkowych w wysokości około 2,1 mln zł.



Kolejnym elementem niezależnym od Spółki, a mocno wpływającym na rentowność sprzedaży są ceny paliwa lotniczego. Poziom cen rynkowych w 2019 roku w stosunku do roku 2018 uległ nieznacznemu obniżeniu o około 9%. Spółka dominująca posiada odpowiednio zawarte umowy z przewoźnikami lotniczymi, które niwelują niekorzystny wpływ cen paliw na koszty transportu lotniczego.

Poniżej zaprezentowano poziom cen paliwa lotniczego w 2019 i 2018 roku:



Wśród wakacyjnych destynacji największą popularnością cieszyły się kraje europejskie, które w przeszłości nie były dotykane zamachami terrorystycznymi. Największym przyrostem liczby turystów na destynacjach w okresie wysokiego sezonu (sezon „Lato 2019”) charakteryzowała się Turcja i Egipt. Dominującym kierunkiem w okresie sezonu „Lato 2019” była Grecja i Hiszpania, ale strategia ograniczeń programowych opisywana wcześniej spowodowała spadek ilości uczestników w Grecji i w Hiszpanii, której wolumen uczestników wybierających te destynacje spadł w 2019 roku, aż o 21% (w porównaniu do danych za rok 2018).

W tak dynamicznym otoczeniu wyniki jednostkowe Spółki dominującej można określić jako bardzo dobre. Do istotnie pozytywnych czynników można zaliczyć znaczący przyrost przychodów ze sprzedaży Spółki dominującej w 2019 roku, co wpłynęło na marżę operacyjną. Założona strategia spowodowała, iż przy spadku ogólnej liczby uczestników przyrost przychodów wyniósł 15,3%.

| Przychody ze sprzedaży według segmentów | 2019 | 2018 | Zmiana | Dynamika |
|---|--------------------|--------------------|----------------|--------------|
| | Styczeń – Grudzień | Styczeń – Grudzień | | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | % |
| 1 | 2 | 3 | 4=2-3 | 5=4/3 |
| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 1 612 171 | 1 467 721 | 144 450 | 8,84% |
| Przychody ze sprzedaży – pośrednictwo | 123 184 | 125 572 | -2 388 | -1,90% |
| Przychody ze sprzedaży – pozostałe | 877 | 2 726 | -1 849 | -67,83% |
| Przychody razem | 1 736 232 | 1 596 019 | 140 213 | 8,79% |

Konsekwentna polityka zwiększania własnego kanału dystrybucji spowodowała zmianę struktury sprzedaży w ramach kanałów dystrybucji. Spółka w 2019 roku otworzyła lub realokowała 8 kolejnych własnych biur sprzedaży, zaś przychody biur otwartych w 2018 roku wykazywały znacznie wyższą dynamikę wzrostu. Z perspektywy wyników Emitenta własny kanał dystrybucji jest tańszy, co powoduje, że koszty funkcjonowania biur są niższe, niż prowizja płacona sieci agencyjnej.

Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych:

| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 2019 [PLN'000] | Struktura [%] | 2018 [PLN'000] | Struktura [%] | Dynamika [%] |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Sprzedaż w kanale agencyjnym | 704 307 | 43,7% | 642 121 | 43,7% | 9,7% |
| Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center | 807 534 | 50,1% | 741 511 | 50,6% | 8,9% |
| Pozostałe | 100 330 | 6,2% | 84 089 | 5,7% | 19,3% |
| Razem | 1 612 171 | 100,0% | 1 467 721 | 100,0% | 9,8% |

Konsekwentne zarządzanie głównymi czynnikami kształtującymi marżę operacyjną spowodowało, iż Spółka wypracowała marżę operacyjną na poziomie 13,39% (w 2018 roku marża wyniosła 11,28%). Poziom ten jest zdecydowanie wyższy niż w 2018 roku, kiedy to wskaźnik ten zamknął się na poziomie 11,28%. Zysk na działalności operacyjnej Spółki wyniósł 36,7 mln zł i był prawie trzykrotnie wyższy od zysku na działalności operacyjnej za 2018 rok. Zysk netto Spółki dominującej zamknął się kwotą 26,1 mln zł, a EBITDA w 2019 roku wyniosła 49,6 mln zł.

Grupa Kapitałowa

Plany inwestycyjne dotyczące działalności hotelowej są głównym obszarem dalszego rozwoju działalności Grupy. W 2018 roku zakończono prace budowlane i oddano trzeci budynek hotelowy w ramach kompleksu „White Olive Premium”, a w IV kwartale 2018 roku rozpoczęto budowę 5-gwiazdkowego kompleksu hotelowego „White Olive Elite”. Również w IV kwartale 2018 roku spółka White Olive A.E. wynajęła, na zasadzie wynajmu długoterminowego, obiekt hotelowy na okres 12 lat, położony na greckiej wyspie Rodos. W lipcu 2019 roku spółka White Olive A.E. uruchomiła sztandarowy projekt inwestycyjny – wspomniany właśnie hotel „White Olive Elite” położony na greckiej wyspie Zakynthos. W sierpniu 2019 roku w ramach Grupy Kapitałowej nabyto (w ramach kupionej spółki prawa greckiego) kolejny hotel, który w obecnym sezonie „Lato 2020” będzie funkcjonował pod nazwą „White Olive Premium Lindos” i który położony jest na greckiej wyspie Rodos. Należy podkreślić, iż w 2019 roku wyniki spółek zależnych prawa greckiego przyniosły Grupie Kapitałowej dodatkowy zysk w wysokości 574 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów Grupy Kapitałowej:

| Przychody ze sprzedaży według segmentów | 2019 | | 2018 | | Zmiana | Dynamika |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|----------|
| | Styczeń- Grudzień | Styczeń- Grudzień | Styczeń- Grudzień | Styczeń- Grudzień | | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | | % |
| 1 | 2 | 3 | 4=2-3 | 5=4/3 | | |
| Przychody z imprez turystycznych | 1 612 171 | 1 467 737 | 144 434 | 9,8% | | |
| Pośrednictwo w sprzedaży biletów i pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych | 123 184 | 125 572 | -2 388 | -1,9% | | |
| Pozostałe | 10 605 | 5 797 | 4808 | 82,9% | | |
| Przychody razem | 1 745 960 | 1 599 106 | 146 854 | 9,2% | | |

Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów Grupy Kapitałowej ze sprzedaży imprez turystycznych:

| | 2019 | Struktura | 2018 | Struktura | Dynamika |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| Sprzedaż w kanale agencyjnym | 704 307 | 43,7% | 642 121 | 43,7% | 9,7% |
| Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center | 807 534 | 50,1% | 741 511 | 50,5% | 8,9% |
| Pozostałe | 100 330 | 6,2% | 84 105 | 5,8% | 19,3% |
| Razem | 1 612 171 | 100,0% | 1 467 737 | 100,0% | 9,8% |

Zysk netto Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wyniósł w 2019 roku prawie 28,6 mln zł i jest wyższy aż o 21,0 mln zł w porównaniu do zysku netto roku 2018. EBITDA Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok wyniosła 51,6 mln zł.

Rentowność netto stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie 2019 roku wyniosła 1,77%, podczas gdy w analogicznym okresie 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 0,52%.

2.2. Zdarzenia o nietypowym charakterze

W 2019 roku nie wystąpiły istotne nietypowe zdarzenia, nie związane bezpośrednio z przedsiębiorstwem Emitenta, które wpływałyby na dokonywanie decyzji związanych z nabywaniem usług świadczonych przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours.

Polska Izba Turystyki wskazuje w swoim raporcie¹ na fakt zakłócenia końcówki sezonu Lato 2019 przez upadłość globalnego touroperatora, tj. Thomas Cook Plc., co z kolei skutkowało zgłoszeniem wniosku o niewypłacalności przez spółkę zależną Thomas Cook Plc., tj. Neckermann Polska Biuro Podróży Sp. z o.o. Niemniej, zastosowanie zabezpieczeń przewidzianych ustawą o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, która weszła w życie 1 lipca 2018 roku, sprawne działania urzędu marszałkowskiego oraz współpraca wszystkich zaangażowanych instytucji branżowych pokazały dojrzałość polskiej branży turystycznej w obliczu tego kryzysu.

Ogłoszona we wrześniu 2019 roku niewypłacalność brytyjskiej spółki Thomas Cook Plc. spowodowała, że wszystkie firmy należące do Thomas Cook zakończyły działalność: salony zostały zamknięte, a sprzedaż biletów na loty zakończona. Biuro podróży Thomas Cook istniało od 1841 roku i prowadziło działalność w 16 krajach. Jak informował Zarząd Neckermann Polska, biuro posiadało odpowiednie gwarancje ubezpieczeniowe i odprowadzało składki na Turystyczny Fundusz Gwarancyjny. Sytuacja finansowa firmy również była stabilna, wszystkie płatności regulowane były terminowo, a ogłoszenie niewypłacalności wynikało z powiązań kapitałowych z Thomasem Cookiem. Zarząd Neckermann Polska na zmieniającą się sytuację zareagował błyskawicznie i zgłosił wniosek o niewypłacalności, dzięki czemu możliwe było uruchomienie gwarancji ubezpieczeniowych².

Wydarzenia dotyczące globalnie branży tourooperatorskiej, mające miejsce pod koniec września 2019 roku, dotyczące upadłości dużego, globalnego touroperatora, tj. Thomas Cook Plc. nie mają wpływu na działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Spółka Rainbow Tours S.A. współpracowała z polską spółką zależną od Thomas Cook Plc. Na dzień złożenia przez Neckermann Polska Biuro Podróży Sp. z o.o. wniosku o niewypłacalności Spółka dominująca nie posiadała nieopłaconych należności od tego podmiotu. Po dniu 30.09.2019 r. Rainbow Tours S.A. dokonała obciążenia Neckermann Polska Biuro Podróży Sp. z o.o. należnościami za cały niewykorzystany przez ten podmiot program zgodnie z umową zakupu miejsc w samolotach. Emitent utworzył pełny odpis na wskazaną należność. Dodatkowe informacje o zobowiązaniach Thomas Cook Plc. wobec szerokiego grona firm świadczących usługi hotelowe w Europie sprawiają, że może się to negatywnie odbić się na branży hotelarskiej w Europie (głównie w krajach: Grecja, Turcja, Hiszpania). W ocenie Zarządu Rainbow Tours S.A. powyższe nie ma również wpływu na ryzyko operacyjne Spółki dominującej, z uwagi na fakt, iż oferta Rainbow Tours S.A. nie obejmowała tych samych obiektów hotelowych, w których swoją działalność i ofertę prowadziła spółka Neckermann Polska Biuro Podróży Sp. z o.o.

Niestety optymistyczne tendencje co do rozwoju branży turystycznej w kolejnych latach tracą na aktualności i będą podlegały oczywistej dezaktualizacji i korektom w związku z wystąpieniem ogólnoswiatowej recesji gospodarczej spowodowanej pandemią związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, która w sposób być może jeden z najbardziej dotkliwych dotyczyć będzie szeroko rozumianej branży turystycznej. Więcej informacji w tym temacie – w punkcie 4 „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym”.

3. Strategia oraz perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działa na polskim rynku turystycznym od ponad 29 lat, a w formie spółki akcyjnej od 2003 roku. Dynamika wzrostu sprzedaży Spółki dominującej znacznie przewyższa rozwój rynku turystycznego w Polsce; przez ostatnie 9 lat Spółka ponad pięciokrotnie zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży i obecnie jest trzecim, co do wielkości pod względem wartości przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych operatorem turystycznym w Polsce³. W 2019 r. z jej oferty skorzystało 491,0 tys. klientów, podczas gdy w roku 2018 było to ponad 501,3 tys. klientów, a w roku 2017 było to 412,3 tys. klientów. Portfolio produktowe Spółki obejmuje wyjazdy do bez mała 100 krajów świata z wylotami do ponad 150 destynacji.

Rainbow Tours S.A. dysponuje jedną z najwyższych w Polsce kwot ubezpieczeniowych spośród operatorów turystycznych⁴. Gwarancja ubezpieczeniowa dla spółki dominującej Rainbow Tours S.A. jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego,

¹ Raport Polskiej Izby Turystyki „Zagraniczne wakacje Polaków 2019; Egzotyka 2020” (listopad 2019 roku)

² Źródło #1: „Najstarsze biuro podróży ogłasza niewypłacalność”, portal tur-info.pl, 23.09.2019 r., <http://www.tur-info.pl/a/57523..upadlosc-bankructwo-thomas-cook.html>; Źródło #2: „PIT: Działania zagranicznych hotelarzy wobec klientów Neckermanna były skandaliczne”, portal tur-info.pl, 30.09.2019 r., <http://www.tur-info.pl/a/57343..polska-izba-turystyki-neckermann.html>

³ Źródło # 1: TravelData – R.A.T.I.N.G. krajowych biur podróży <http://www.traveldata.pl/ratingi-krajowych-biur-podrozy.html> [dostęp: 11 maja 2020 r.]; Źródło # 2: „Touroperatorzy 2019. Ranking bez ratingów”, turystyka.rp.pl, 27.05.2019 r.; <https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/8402-touroperatorzy-2019-ranking-bez-ratingow>; Źródło # 3: „Raport: Ranking 2019 Touroperatorzy. Turystyka wyjazdowa.”, wyd. Wiadomości Turystyczne, czerwiec 2019

⁴ Źródło: <http://traveldata.pl/gwarancja-ubezpieczeniowa-17.html> [dostęp: 11 maja 2020 r.]

której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego, wynosi aktualnie 190 mln zł. Na koniec 2017 roku Rainbow Tours S.A. posiadała drugi co do wielkości kapitał własny wśród touroperatorów działających na rynku polskim⁵. W ostatnim opublikowanym rankingu przygotowanym przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData za rok 2018⁶, Rainbow Tours S.A. otrzymała rating AA (wiarygodność bardzo wysoka) ze stabilną perspektywą. Instytut TravelData przyznał Rainbow Tours S.A. „Złoty Certyfikat Transparentności”, co oznacza, że Spółka jest firmą przejrzystą oraz w profesjonalny i powtarzalny sposób udostępnia środowisku turystycznemu swoje dane finansowo-biznesowe (co następuje przy zachowaniu wymogów obowiązujących spółki publiczne, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, głównie poprzez publikację raportów okresowych i bieżących).

Po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 (według szacunków Instytutu Badania Rynku Turystycznego TravelData: około 3,2 miliona klientów wyjeżdżających za granicę, wzrost łącznej wartości obrotów branży do sumy około 10 mld zł oraz zysków netto do sumy około 300 mln zł) i optymistycznych scenariuszach rozwoju branży turystycznej w roku 2020⁷, nastąpiła radykalna zmiana tych optymistycznych i wzrostowych scenariuszy na rok 2020. Spowodowane to zostało pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, której początek miał miejsce w IV kwartale 2019 roku w Chinach i pojawił się i rozprzestrzenił się w innych regionach świata w I kwartale 2020 roku. Wysoka zapadalność na chorobę COVID-19 wywołaną przez koronawirus SARS-CoV-2 oraz notowany stosunkowo wysoki współczynnik śmiertelności z nią związany (przede wszystkim w grupie ryzyka, ludzi po 65. roku życia) ma wpływ na powszechne zagrożenie i dezorganizację życia gospodarczego i społecznego na całym świecie. Zgodnie z powszechnymi ocenami, pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miała okresowy wpływ na osłabienie światowego wzrostu gospodarczego, a być może także charakter trwalszej recesji gospodarczej i społecznej. Pandemia spowodowana koronawirusem SARS-CoV-2 uderza bezpośrednio w gospodarkę realną znacznej większości państw, powodując spadek produkcji, dezorganizację łańcuchów dostaw oraz spadek popytu zwłaszcza w sektorze usług, w tym m.in. w odniesieniu do lotniczego ruchu pasażerskiego, turystyki, branży gastronomicznej, konsumpcji dóbr kultury.

Mimo zahamowania trendów wzrostu gospodarczego w skali lokalnej, ale i też w skali światowej, wskutek wystąpienia pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, strategia Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na 2020 rok, podobnie, jak w latach poprzednich, na kolejne lata zakłada konsekwentną budowę silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow” na rynku masowym oraz silnej Grupy Kapitałowej, której działanie obejmie wszystkie aspekty rynku turystycznego. Misją Grupy Kapitałowej Rainbow Tours jest wspólne i ciągle poznawanie zmieniających się wakacyjnych marzeń klientów i spełnianie ich w stu procentach. Głównym celem Grupy jest stworzenie najlepszego biura podróży w Polsce, którego renomę uznają wszyscy Polacy. Nazwa Rainbow Tours ma być synonimem jakości, rzetelności i doświadczenia pracowników. Oprócz tego powinna się kojarzyć ze stuprocentową satysfakcją z wakacji i poznawania prawdziwego oblicza odwiedzonych miejsc.

Główne instrumenty realizacji tej strategii są niezmiennie i podlegają ciągłemu ulepszaniu, a należą do nich:

- Zróżnicowana oferta wyjazdów turystycznych skierowana przede wszystkim do masowego klienta. Będzie ona uzupełniana o nowe destynacje w zależności od panujących trendów. Jednocześnie rozwijany będzie segment organizacji wyjazdów służbowych, integracyjnych oraz na kongresy.
- Wielokanałowy własny system sprzedaży. Obok sieci salonów firmowych na znaczeniu ma zyskać sprzedaż w call center i internecie. Wzrost udziału kanałów własnych w strukturze sprzedaży pozwoli bowiem relatywnie obniżyć jej koszty i zachować pełną kontrolę nad jej jakością i formą.
- Rozwój nowych technologii, w tym własnego systemu rezerwacyjnego.
- Budowa sieci hotelowej w Grecji, w tym dzięki środkom zapewnionym w ramach umowy podpisanej w lutym 2019 r. z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN (który jest częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju) oraz kredytowi z Banku BGK. Rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży. Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive, w tym na zasadzie najmu długoterminowego, należy pięć hoteli, w tym: trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos (dwa hotele w standardzie czterech gwiazdek oraz jeden hotel w standardzie pięciu

⁵ Źródło: <http://www.wczasopedia.pl/kapita-y--fundusze--w-asne-18.html> [dostęp: 11 maja 2020 r.]

⁶ Zgodnie z informacją zamieszczoną na stronie internetowej serwisu TravelData /cyt./ „Z uwagi na znaczącą specyfikę sytuacji na rynku zorganizowanej turystyki wyjazdowej, która wystąpiła w drugiej połowie lutego i pierwszej połowie marca 2020, a także na czasowe zawieszenie swobody przekraczania granicy oraz ruchu czarterowego przez biura podróży, które mogą skutkować znacznymi zmianami stabilności finansowej niektórych organizatorów zaznaczamy, że bieżące r.a.t.i.n.g.i oraz perspektywy przygotowywane przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelDATA odzwierciedlają sytuację poszczególnych touroperatorów na koniec roku 2018. Następną aktualizacja r.a.t.i.n.g.ów i perspektyw zostanie dokonana na bazie nowych danych przesłanych przez touroperatorów za zakończony rok 2019 i planowana jest dopiero w okresie, w którym wpływ wydarzeń i reakcji klientów związanych z przebiegiem epidemii koronawirusa na branżę zorganizowanej turystyki wyjazdowej stanie się niewielki i racjonalnie kwantyfikowalny. Zwracamy uwagę, że w wypadku niektórych touroperatorów wpływ wymienionych zdarzeń z roku 2020 może spowodować istotną zmianę r.a.t.i.n.g.u i perspektywy.”;

⁷ Źródło: „Traveldata: Rekordowy rok biur podróży”, turystyka.rp.pl, 10.12.2019 r.; <https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/14448-traveldata-rekordowe-zyski-biur-podrozy>

gwiazdek, działający od lipca 2019 roku), pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta oraz czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos.

- Wejście z ofertą turystyczną na rynki sąsiednich krajów. Już w ramach oferty Lato 2018 przygotowano specjalną propozycję dla mieszkańców Litwy, obejmującą cotygodniowe loty czarterowe z Wilna do Salonik oraz opiekę rezydenta mówiącego po litewsku.
- Optymalizacja zatrudnienia i kosztów, m.in. przez koncentrację działalności w spółce dominującej (w 2018 roku przeprowadzono konsolidację w ramach spółek Grupy Kapitałowej Rainbow, w ramach której dokonano przejęcia spółek zależnych „Rainbow Tours – Biuro Podróży”, „Bee & Free” oraz Rainbow Incentive & Incoming oraz dokonano przejęcia przez spółkę zależną prawa greckiego White Olive A.E. spółki Rainbow Hotels A.E.).
- Konsolidacja rynku czarterów, tak by z zyskiem odsprzedawać bilety mniejszym touroperatorom.
- Wypełnienie miejsc w czarterowanych samolotach, gdyż ich sprzedaż w znaczącej mierze determinuje rentowność całej imprezy turystycznej.
- Efektywna polityka walutowa mająca wpływ na finansowanie rozwoju.
- W kontekście pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2: aktywne przeciwdziałanie skutkom pandemii, w tym poprzez: podejmowanie działań związanych z redukowaniem i zmianą (zmniejszeniem) programu ofertowego, bez ponoszenia istotnych kosztów stałych z tym związanych (koszty kontraktowe, tj. przyszłe zobowiązania wynikające z zakontraktowanych usług hotelowych i transportowych redukowane są na bieżąco, poprzez dostosowanie wielkości programu do popytu), znaczące ograniczenie ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych prowadzonej działalności, tj. kosztów administracyjnych (koszty osobowe, czynsze, koszty marketingu itp.), wykorzystanie w możliwie szerokim zakresie wszelkich działań pomocowych i osłonowych wprowadzanych przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej w związku z sytuacją kryzysową, w tym w ramach pakietów pomocowych dedykowanych dla organizatorów turystyki i agentów turystycznych w Polsce (Tarcza Antykryzysowa, Tarcza Finansowa itp.).

4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym

Sytuacja Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w związku z pandemią spowodowaną koronawirusem SARS-CoV-2

W związku z wprowadzeniem na terenie Rzeczypospolitej Polskiej od dnia 14 marca 2020 roku stanu zagrożenia epidemicznego, istotnego ograniczenia w ruchu lotniczym oraz wprowadzenia restrykcji związanych z ruchem granicznym, a następnie, od dnia 20 marca 2020 roku stanu epidemii na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, co w zakresie wprowadzanych obostrzeń miało i ma miejsce także na terenie wielu innych państw na całym świecie:

- począwszy od eskalacji pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 w Europie i na terenie Rzeczypospolitej Polskiej (w praktyce od dnia 14 marca 2020 roku), Spółka zanotowała wyraźny spadek sprzedaży, przy czym zrealizowanie przez Spółkę wzrostów sprzedaży oferty „Zima 2019/20” oraz oferty „Lato 2020” w porównaniu z tym samym momentem roku poprzedniego (zgodnie z treścią raportu bieżącego Spółki Nr 14/2020 z dnia 16 marca 2020 roku, na dzień 13 marca 2020 roku sprzedaż oferty „Lato 2020” była wyższa o 30,5%, tj. o 32.393 osoby, natomiast sprzedaż oferty „Zima 2019/20” o 14,4%, czyli o 13.658 osób) pozwala, w kontekście aktualnej sytuacji związanej z wystąpieniem pandemii spowodowanej koronawirusem SARS-CoV-2, na zminimalizowanie (tzw. „bufor sprzedażowy”) wpływu notowanego obniżenia przychodów ze sprzedaży w okresie miesiąca marca 2020 roku i spodziewanego dla całego okresu II kwartału 2020 roku; dodatkowym czynnikiem pozwalającym na przyjęcie zrównoważonych założeń, co do kształtowania się poziomu sprzedaży Spółki w całym roku 2020 jest spodziewane przez Zarząd Spółki wystąpienie efektu tzw. „odłożonego popytu”, w „przesuniętym” okresie wyjazdowym (uzależnionym oczywiście od czasokresu obowiązywania obostrzeń mających wpływ na realizację usług turystycznych);
- ze względu na wprowadzone restrykcje realizacja imprez turystycznych (wszystkie wyloty oraz wycieczki autokarowe) została przez Spółkę czasowo zawieszona;
- z uwagi na czasowe ograniczenie prowadzenia działalności agentów turystycznych i organizatorów turystyki (ujętej w Polskiej Klasyfikacji Działalności w klasie 79.11 i 79.12) w obiektach handlowych lub usługowych o powierzchni sprzedaży lub świadczenia usług powyżej 2000 m², gdzie w zdecydowanej większości mieszczą się stacjonarne własne biura sprzedaży Rainbow, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w „galeriach handlowych” nie jest prowadzona działalność Spółki (począwszy od dnia 22.06.2020 r. swoją działalność rozpoczęło 6 salonów firmowych Rainbow zlokalizowanych poza centrami handlowymi, tzw. „salonów miejskich”).

W związku z powyższym, w ocenie Zarządu Spółki – mimo, iż w ocenie Zarządu Spółki sytuacja finansowa Spółki jest stabilna, a Spółka posiada zabezpieczone finansowanie na funkcjonowanie w najbliższych miesiącach, a także przy zastrzeżeniu możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, a także wobec (-) podejmowanych przez Zarząd Spółki dominującej w/w działań związanych z redukowaniem i zmianą (zmniejszeniem) programu ofertowego, bez ponoszenia istotnych kosztów stałych z tym związanych; koszty kontraktowe (tj. przyszłe zobowiązania wynikające z zakontraktowanych usług hotelowych i transportowych) zredukowane są na bieżąco, poprzez dostosowanie wielkości programu do popytu, (-) znaczącego ograniczenia ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych prowadzonej działalności, tj. kosztów administracyjnych (koszty osobowe, czynsze, koszty marketingu itp.), które również podlegają znaczącym ograniczeniom, w tym w związku z wprowadzeniem na mocy stosownych decyzji Ministerstwa Rozwoju i Rządu Rzeczypospolitej Polskiej działań pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców w związku z sytuacją kryzysową (tzw. Tarcza Antykryzysowa, Tarcza Finansowa), w tym w ramach pakietów pomocowych dedykowanych dla organizatorów turystyki i agentów turystycznych w Polsce (m.in. wskutek działań izb i organizacji turystycznych w Polsce) – Zarząd Spółki ocenia, iż wystąpienie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miało i ma wpływ na ryzyko i możliwość obniżenia wartości przychodów Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w całym roku obrotowym 2020.

Z uwagi na eskalację rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 na terenie Europy i innych państw świata (należących do destynacji wyjazdowych objętych ofertą Spółki) i wprowadzeniem na obszarach szeregu destynacji wakacyjnych objętych ofertą Spółki stanów wyjątkowych, Spółka ma możliwość zastosowania wyłączeń przewidzianych przez zawarte kontrakty hotelowe oraz transportowe dla sytuacji związanej z wystąpieniem tzw. „siły wyższej” (vis maior), które w zdecydowanej ilości przypadków i w znacznym stopniu pozwalają w sposób umowny ograniczyć wartość i obowiązki płatności zobowiązań Spółki wynikających z umów z dostawcami (zobowiązania do dostawców stanowią około 90% wszystkich kosztów Spółki); w związku z tym i w zależności od rozwoju sytuacji związanej z koronawirusem SARS-CoV-2 Spółka ma możliwość elastycznego zaplanowania i opracowania scenariuszy planowania programu oferty wakacyjnej na sezon „Lato 2020” dostosowane do zmniejszonych potrzeb klientów.

W celu ograniczenia konieczności ponoszenia ewentualnych kosztów zmiennych (w tym kosztów osobowych) związanych z funkcjonowaniem w ramach Grupy Kapitałowej hoteli własnych pod marką „White Olive” (w tym działających na zasadzie wynajmu długoterminowego), decyzje dotyczące terminu rozpoczęcia w sezonie „Lato 2020” działalności operacyjnej przez te hotele własne zostaną dostosowane do rozwoju sytuacji i zostaną podjęte przy uwzględnieniu obiektywnej możliwości świadczenia usług na terenach wolnych od występowania koronawirusa SARS-CoV-2.

Zarząd Spółki dominującej w Grupie Kapitałowej jest gotowy na szereg możliwych scenariuszy dalszego rozwoju sytuacji wynikającej z ograniczeń w podróżowaniu, na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej ze skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływ pandemii na działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym opracowując scenariusze potencjalnych efektów utrzymywania się pandemii spowodowanej koronawirusem SARS-CoV-2 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej w różnych czasokresach.

Wartym zaznaczenia jest też fakt, iż Grupa Kapitałowa dysponuje stosunkowo wysokimi środkami finansowymi (w tym uzyskanym w 2018 roku kredytem z Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 15,5 mln euro), co umożliwi zakup i budowę hoteli w Grecji, także we współpracy z pasywnym partnerem zewnętrznym (pozyskanie przez Grupę Kapitałową w lutym 2019 roku pasywnego inwestora dla realizacji inwestycji związanych z rozwojem działalności w hotelach własnych lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego, tj. Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR TFI będącego częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju). Według ostatnich trendów zaczyna to być uważane za najlepszy segment w turystyce, bo dający duże zyski, szczególnie, jeśli sam właściciel może zadbać o ich wypełnienie, jak w wypadku Spółki⁸ i jest pozytywnie odbierane przez analityków rynku usług turystycznych⁹.

Perspektywy branży

Przedstawione przez Turystyczny Fundusz Gwarancyjny informacje podsumowującymi marzec 2020 roku oraz I kwartał 2020 roku wskazują na skalę zmian, jakie zaszły w sprzedaży zorganizowanych wyjazdów w wyniku kryzysu wywołanego koronawirusem SARS-CoV-2. O ile w marcu 2019 roku biura podróży zawarły umowy na wyjazd 708 tysięcy klientów, o tyle w marcu 2020 roku umów tych było tylko 105 tysięcy, co oznacza to spadek o 85%. Najbardziej, bo o 87%, spadła sprzedaż wyjazdów zagranicznych innymi niż czartery środkami transportu (15 tysięcy sprzedanych takich imprez w marcu 2020 roku, wobec 117 tysięcy w marcu 2019 roku). W ujęciu procentowym wycieczek czarterowych sprzedanych w marcu 2020 roku było mniej o 83% w porównaniu do tego samego okresu roku 2019. W liczbie klientów było to 241 tys. w 2019 roku i 40 tys. w 2020 roku. W całym pierwszym kwartale 2020 roku spadek sprzedaży imprez turystycznych osiągnął poziom 36%. W 2019 roku biura podróży podpisały umowy na wyjazdy dla 2 mln klientów, zaś w 2020 umowy zostały podpisane na wyjazdy tylko dla 1,27 mln klientów (spadek o około 730 tys. klientów). Po raz pierwszy w historii funkcjonowania Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego

⁸ Źródło: „Traveldata. Rekordowy rok biur podróży”, turystyka.rp.pl, 10.12.2019 r.; <https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/14448-traveldata-rekordowe-zyski-biur-podrozy>

⁹ Źródło: <http://wczasopedia.pl/analiza-cen-lato-cz.2.html>, 20.02.2019 r.

(tj. od listopada 2016 roku) fundusz zanotował konieczność wypłacenia większej kwoty pieniędzy niż wpłynęło do funduszu z tytułu składek. Touroperatorzy zgłosili bowiem rozwiązanie umów z 217 tys. klientów i wystąpili o zwrot wpłaconych wcześniej składek. W sumie Turystyczny Fundusz Gwarancyjny odnotował 1,7 mln zł w postaci zwrotu składek, czyli nieco ponad 1% ze zgromadzonych do tej pory 160 mln zł. Jednocześnie Turystyczny Fundusz Gwarancyjny obserwuje zwiększenie ruchu firm turystycznych, które zgłaszają się do urzędów marszałkowskich, żeby zawiesić działalność organizatora turystyki. W styczniu 2020 roku było to 240 firm, w lutym 2020 roku – 246, w marcu 2020 roku – 290, w kwietniu 2020 roku (do dnia 27.04.2020 r.) – 368, tj. łącznie w 2020 roku, do dnia 27.04.2020 r.: 1.144 zawieszeń. Wykreśleń z centralnej ewidencji organizatorów turystyki jest stosunkowo niewiele; przez okres do dnia 21.04.2020 r. wykreśleń było łącznie 100. W styczniu 2020 roku w ewidencji organizatorów turystyki widniało 4.749 aktywnych firm turystycznych, w lutym 2020 roku – 4.770, w marcu 2020 roku – 4.791, a w kwietniu (do dnia 27.04.2020 r.) – 4.739¹⁰.

Między innymi z uwagi na dużą niepewność i niewielką wiedzę na temat spodziewanej skali i czasokresu rozprzestrzeniania się i utrzymywania znacznej liczby przypadków zakażenia koronawirusem SARS-CoV-2 w ujęciu globalnym, a w tym w krajach docelowych destynacji turystycznych, brak jednoznacznych informacji i przewidywań, co do wynalezienia skutecznej szczepionki przeciwko SARS-CoV-2 i wprowadzenia powszechnego/globalnego i skutecznego programu szczepień, analitycy rynku turystycznego nie są jednomyślni, co do przewidywań wpływu koronawirusa SARS-CoV-2 na termin „odmrożenia” działalności organizatorów turystyki, a ich opinie ulegają też zmianom wskutek pojawiających się kolejnych doniesień medialnych o skali rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2, jego wygaszaniu, kształtowaniu się krzywej zachorowań lub wprowadzanych rozwiązaniach korygujących etapowo odejście od wcześniejszych obostrzeń.

Powszechnym stanowiskiem wypowiedianym (w kwietniu i maju 2020 roku) przez przedstawicieli branży turystycznej oraz jej analityków jest, że uruchamianie turystyki będzie następowało etapami, stopniowo i regionalnie. Jako przykład wskazuje się np. Baleary i Wyspy Kanaryjskie, które będą mogły wcześniej przyjąć klientów niż regiony turystyczne w lądowej części Hiszpanii. Grecja, Cypr, Bułgaria i Portugalia zapewniają, że intensywnie przygotowują się na powrót turystów¹¹.

Według eksperta Instytutu Badań Rynku Turystycznego TravelData (ocena sporządzona na dzień 9 marca 2020 r.) istotne znaczenie dla turystyki wyjazdowej może mieć to, jak geografia i dynamika zachorowań, rozkłada się między tzw. rynki źródłowe, czyli kraje, z których pochodzą turyści, a tzw. rynki docelowe, czyli takie, do których turyści się udają, przy czym rynki źródłowe to kraje skandynawskie: Wielka Brytania, Irlandia, Belgia, Holandia, Szwajcaria, Francja i Niemcy, a rynki docelowe to z kolei Grecja, Turcja, Egipt, Hiszpania (konkretnie Wyspy Kanaryjskie), Bułgaria, Tunezja, Albania, Maroko, Cypr, Portugalia i Chorwacja. W pierwszej grupie tygodniowy (z okresu 2-8 marca 2020 roku) średni wskaźnik zachorowań wyniósł 29,2 przypadków na milion mieszkańców, a w wypadku krajów turystycznych wskaźnik ten wyniósł zaledwie 2,3 stwierdzenia koronawirusa na milion. Zdaniem eksperta prowadzi to do konkluzji, że najbezpieczniejsza turystyka w tym sezonie – a może i w następnym o ile nie zostanie do zimy 2020/21 znaleziono antidotum na wirusa – będzie się odbywać między krajami źródłowymi o niskich wskaźnikach zachorowań, a takimi samymi krajami docelowymi. Według eksperta Instytutu Badań Rynku Turystycznego TravelData ryzyko będzie też zależało od konkretnych hoteli. Obiekty odwiedzane zwykle przez nacje z krajów o wysokich współczynnikach zachorowalności mogą być niebezpieczniejsze niż te odwiedzane przez turystów z Europy środkowej, w których współczynniki te są (przynajmniej na datę sporządzania opinii, tj. 9 marca 2020 r.) bardzo małe. Według eksperta może to działać na korzyść Rainbow Tours S.A., które na Zakynthos prowadzi trzy własne hotele¹².

Podobne stanowisko ekspert Instytutu TravelData przedstawia w swojej analizie z dnia 14 kwietnia 2020 r., zwracając uwagę na to, że czynnikiem o pewnym znaczeniu dla turystyki mogą być znaczne różnice w zasięgu i rozpowszechnieniu się wirusa w ramach poszczególnych krajów. Generalnie jest ono stosunkowo małe, zwłaszcza w regionach określanych jako turystyczne. Na przykład w Kalabrii i na Sycylii proporcjonalnie do liczby mieszkańców liczby zgonów są 34 razy mniejsze niż w Lombardii, a na Sardynii 26 razy mniejsze. Są one jedynie około 5-6-krotnie większe niż obecnie ma to miejsce w Polsce. Podobna jest sytuacja na Wyspach Kanaryjskich (przy dużym prawdopodobieństwie poprawy). Według eksperta, w ten sposób można założyć, że ryzyko wyjazdów turystycznych ze stosunkowo słabo zainfekowanej Polski do miejsc takich jak Bułgaria, wyspy greckie, wymienione regiony włoskie i Wyspy Kanaryjskie byłoby bardzo małe i racjonalnie rzecz biorąc mogłoby być akceptowalne, zwłaszcza przy ograniczeniu wieku wyjeżdżających np. do 55 lat i ewentualnych szybkich testach przeprowadzanych przed wylotem. Jest to jednak podejście bazujące na szacowanym ryzyku statystycznym, niekoniecznie mającym większe przełożenie na decyzje administracyjne w zakresie odbywania podróży¹³.

¹⁰ Źródło: „Skutek koronawirusa: Biura podróży więcej zabierają z TFG niż wpłacają”, turystyka.rp.pl, 28.04.2020 r.,

<https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/26626-skutek-koronawirusa-biura-podrozy-wiecej-zabieraja-z-tfg-niz-wplacaja>

¹¹ Źródło: np. „Prezes Grupy TUI: Turystyka otworzy się w kilku etapach”, turystyka.rp.pl, 04.05.2020 r.; <https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/27077-prezes-grupy-tui-turystyka-otworzy-sie-w-kilku-etapach>

¹² Źródło: „Traveldata: Działanie koronawirusa może się wydłużyć”, turystyka.rp.pl, 09.03.2020 r.; <https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/24124-traveldata-dzialanie-koronawirusa-moze-sie-wydlyzyc>

¹³ Źródło: „Betleje: Opóźnia się termin nadejścia sezonu letniego”, turystyka.rp.pl, 14.04.2020 r.; <https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/25945-betleje-opoznia-sie-termin-powrotu-sezonu-turystycznego>

W analizie z kwietnia 2020 roku ekspert Instytutu TravelData wskazuje jednocześnie, że nie czerwiec, ale lipiec, a może nawet sierpień 2020 roku, to moment, kiedy będzie można mówić o początku sezonu letniego w turystyce w tym roku. Okazuje się bowiem, że o krzywych przebiegu choroby decydują nie tyle kilkudniowe przesunięcia apogeów, ile znacznie mniej intensywny proces wycofywania się choroby. Na dzień 14 kwietnia 2020 r. wygląda na to, że ten proces będzie trwał znacznie dłużej niż w wariacie chińskim, co oznacza, że znoszenie ograniczeń będzie odbywać się w Europie na znacznie wcześniejszym etapie trwania choroby niż w Azji. Znoszenie ograniczeń powinno przynieść ewidentne korzyści ekonomiczne, ale przy ryzyku wydłużenia czasu trwania epidemii, a co za tym idzie, potencjalnym dodatkowym odsunięciu powrotu do sezonu w turystyce wyjazdowej¹⁴.

Przedstawiciele branżowi wskazują również, że „odmrożenie” działalności touroperatorów uzależnione będzie jeszcze od odstąpienia lub co najmniej złagodzenia restrykcji wobec hotelarzy w destynacjach wyjazdowych obsługiwanych przez touroperatorów (czego pierwsze zapowiedzi pojawiały się już na przełomie kwietnia i maja 2020 r.¹⁵) oraz wobec linii lotniczych, które przygotowują i uzgadniają założenia i standardy realizacji lotów¹⁶. I tak, m.in. w ramach rozpoczętego od końca kwietnia 2020 roku procesu łagodzenia obostrzeń związanych z pandemią rząd Republiki Grecji zapowiedział rozpoczęcie działalności całorocznych hoteli od dnia 1 czerwca 2020 roku. Informacje z miesiąca maja 2020 roku wskazują na to, iż sezon turystyczny w Grecji rozpocznie się 15 czerwca 2020 roku; wtedy rozpocznie się przyjmowanie samolotów z zagranicy, początkowo na lotnisku w Atenach, a od 1 lipca 2020 roku na wszystkich greckich lotniskach¹⁷. Zgodnie z zapowiedziami z początku maja 2020 roku Turcja planuje otwarcie sezonu turystycznego w czerwcu 2020 roku, a w związku z dokonaną oceną przebiegu epidemii koronawirusa rząd Republiki Turcji spodziewa się więc, że zezwoli branży turystycznej na działanie pod koniec maja 2020 roku (na początek na potrzeby gości krajowych), a już w czerwcu 2020 roku na potrzeby turystów zagranicznych (jak zapowiedział Minister Kultury i Turystyki Turcji, mają to być turyści z krajów, w których epidemia się cofnęła). Zgodnie z planem Ministerstwa Transportu Turcji od dnia 12 czerwca 2020 roku miałyby ruszyć czarterowe loty międzynarodowe, między innymi z Niemiec i Europy Środkowej. Zgodnie z tym przewidywaniem rząd Republiki Turcji opracowuje zasady postępowania w turystyce. Zapowiedzi rządu Chorwacji wskazują na to, że pierwsi chińscy turyści przyjadą do Chorwacji na przełomie sierpnia i września 2020 roku, natomiast już od czerwca 2020 roku spodziewani są turyści z krajów europejskich¹⁸. Zgodnie z zapowiedziami rządu Hiszpanii z początku maja 2020 roku, Hiszpania ma rozpocząć powrót do „nowej normalności” 22 czerwca 2020 roku, ale pod warunkiem, że nie wydarzy się nic, co wymusi powrót do wcześniejszych ograniczeń. Do tego momentu Hiszpanie nie będą mogli podróżować między prowincjami lub wyspami. Na tym etapie prawdopodobnie zostaną otwarte granice także dla turystów zagranicznych, chociaż dla regionów, które w większym stopniu zależą od turystyki, mogą zostać stworzone specjalne zasady. W tym wypadku wszystko zależy jednak od decyzji podejmowanych na poziomie europejskim.

O ile w okresach ubiegłych w ramach analiz przyszłego rozwoju rynku turystycznego w Polsce koncentrowano się na czynnikach obiektywnych różnej natury, m.in.:

- czynnikach społecznych i społeczno-ekonomicznych (np. poziom nastrojów konsumenckich, które są szczególnie istotne dla popytu na towary i usługi dalszej potrzeby, kształtowanie się poziomu i dynamiki realnych dochodów gospodarstw domowych, a zwłaszcza zasadniczego ich czynnika, którym są realne wynagrodzenia, wpływ wzrostu świadczeń społecznych, wydarzenia sportowe o dużym znaczeniu – doświadczenia lat poprzednich wskazują, że mają one negatywny wpływ na liczbę wyjazdów turystycznych itp.),
- czynnikach makroekonomicznych (np. poziom i dynamika zmian cen imprez turystycznych, kształtowanie się kursów polskiej waluty, zwłaszcza w relacji do dolara amerykańskiego i euro, kształtowanie się cen ropy naftowej, perspektywy

¹⁴ Źródło: tamże

¹⁵ Źródło # 1: „Minister Turystyki Grecji: W lipcu ugościmy turystów”, turystyka.rp.pl, 29.04.2020 r., <https://turystyka.rp.pl/trendy/26729-minister-turystyki-grecji-w-lipcu-ugoscimy-turystow>; Źródło # 2: „Hiszpania – luzowanie turystyki w pięciu etapach”, turystyka.rp.pl, 06.05.2020 r., <https://turystyka.rp.pl/trendy/27262-w-hiszpanii-hotele-zaczna-sie-otwierac-w-polowie-maja>; Źródło # 3: „Turcja ma już plan dla hoteli. All inclusive zostaje”, turystyka.rp.pl, 06.05.2020 r., <https://turystyka.rp.pl/trendy/27327-turcja-ma-juz-plan-dla-hoteli-all-inclusive-zostaje>; Źródło # 4: „Grecja otworzy się na turystów w lipcu”, turystyka.rp.pl, 07.05.2020 r., <https://turystyka.rp.pl/trendy/27453-grecja-otworzy-sie-na-turystow-w-lipcu>; Źródło # 5: „Słowenia otwiera granice dla przyjeżdżających z krajów unijnych”, portal tur-info.pl, 15.05.2020 r., http://www.tur-info.pl/a/58319_slowenia-covid19-epidemia-janez-jansza.html

¹⁶ Źródło # 1: „Wizz Air: Na początek polecimy na wakacje”, turystyka.rp.pl, 05.05.2020 r., <https://turystyka.rp.pl/transport/linie-lotnicze/27290-wizz-air-na-poczatek-polecimy-na-wakacje>; Źródło # 2: „IATA: Maski – tak, puste fotele - nie”, turystyka.rp.pl, 05.05.2020 r., <https://turystyka.rp.pl/transport/linie-lotnicze/27268-iata-maski-tak-puste-fotele-nie>; Źródło # 3: „Jak odmrozić strach przed lataniem”, Dziennik Gazeta Prawna, 07.05.2020 r., Nr 88 (5241); Źródło # 4: „Grupa Lufthansa wznawia loty do miejsc turystycznych”, turystyka.rp.pl, 11.05.2020 r., <https://turystyka.rp.pl/transport/linie-lotnicze/27812-grupa-lufthansa-wznawia-loty-do-miejsc-turystycznych>; Źródło # 5: „IATA i ACI przygotowały wskazówki dot. bezpieczeństwa sanitarnego w lotnictwie”, portal tur-info.pl, 20.05.2020 r., http://www.tur-info.pl/a/57586_iata-aci-bezpieczenstwo-epidemia.html

¹⁷ „Grecja otworzy granice dla turystów”, portal tur-info.pl, 21.05.2020 r., http://www.tur-info.pl/a/52423_grecja-turystyka-granice-covid-19.html

¹⁸ „Chorwacka turystyka zaczyna się odradzać?”, portal tur-info.pl, 20.05.2020 r., http://www.tur-info.pl/a/52821_chorwacka-turystyka-gospodarka-turysci.html

rozwojowe polskiej gospodarki, w tym dynamika rozwojowa PKB, związane z utrzymywaniem się dotychczas korzystnej koniunktury gospodarczej w Polsce, której sprzyjała rosnącemu popytowi konsumpcyjnemu, nowe gospodarcze propozycje programowe Rządu Rzeczypospolitej Polskiej itp.),

W związku z sytuacją związaną z pandemią spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, w pierwszej dekadzie maja 2020 roku opublikowano prognozę Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, która dla Polski przewiduje umiarkowanie głęboką recesję, a potem dynamiczne odbicie. Według prognoz Komisji Europejskiej gospodarka Unii Europejskiej skurczy się w 2020 roku o 7,4%, a Polskę ma dotknąć recesja rzędu 4,3% PKB (według innych analityków recesja może osiągać poziomy spadku od 3,5% do 4,0% PKB), co w kontekście prognoz dla gospodarki Unii Europejskiej wygląda korzystnie. Prognozy Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju to kolejne (po prognozach Komisji Europejskiej i prognozach agencji ratingowej Standard & Poor's), które przewidują, że po okresie pandemii gospodarka Polski się odbuduje i w 2021 roku osiągnie wzrost w okolicach 4% PKB (natomiast według analityków agencji ratingowej Standard & Poor's wzrost ten ma osiągnąć poziom 4,8% PKB)¹⁹.

- czynnikach politycznych (np. zmiany sytuacji geopolitycznej i ewentualne zamachy terrorystyczne w różnych częściach świata, które wpływać mogą na decyzje wyjazdowe Polaków i kierunki ich podróży, szczególnie w okresie następującym bezpośrednio po wydarzeniu itp.),
- czynników klimatycznych (np. czynnik wsparcia koniunktury w zakresie wyjazdów zagranicznych przy mało korzystnej aurze pogodowej w Polsce itp.),

w kontekście wystąpienia pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, której początek miał miejsce w IV kwartale 2019 roku w Chinach i pojawił się i rozprzestrzenił w innych regionach świata, w tym w Polsce i w Europie, w I kwartale 2020 roku, podstawowym czynnikiem mającym wpływ na kształtowanie się perspektyw funkcjonowania sektora usług turystycznych w Polsce i na całym świecie w roku 2020 (pośrednio także w latach późniejszych) będą miały tempo oraz czasokres wycofywania się pandemii w skali światowej.

Kluczowym w tym zakresie będzie też tempo i terminy „odmrażania” gospodarek w poszczególnych krajach i powrotu do sezonu w turystyce wyjazdowej, choćby częściowo. Mimo, iż na początku maja 2020 r. tempo wycofywania się epidemii koronawirusa w większości europejskich krajów nadal było umiarkowane, to pewien postęp w ograniczaniu rozprzestrzeniania się epidemii odnotowano np. w Niemczech, Włoszech, Austrii, Szwajcarii oraz Irlandii. Niestety w innych państwach, np. w Belgii, można było na początku maja 2020 r. zaobserwować wzrost negatywnych statystycznych adjustacji związanych z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. Niestety jest zbyt mało danych, a zbyt wiele zmiennych, które pozwoliłyby jednoznacznie ocenić czy w sezonie Lato 2020 możliwe byłyby jakiegokolwiek zyski branży turystycznej z prowadzonej działalności, nawet przy programach wspierających działalność przedsiębiorstw turystycznych jakie są realizowane w poszczególnych krajach²⁰.

Zgodnie z analizą Instytutu TravelData z 11 maja 2020 roku²¹ dla dalszej sytuacji przedsiębiorstw w branży zorganizowanej turystyki wyjazdowej kluczowego znaczenia nabiera kolejny sezon Lato 2021. Jego głównymi aspektami będą nie tylko sytuacja epidemiczna i gospodarcza oraz związane z nimi nastroje konsumenckie w zakresie nabywania usług dalszej potrzeby (jakimi są zagraniczne wycieczki), ale również kondycja finansowa przedsiębiorstw po sezonie roku 2020 oraz warunki na jakich odbywać się będzie konkurencja w branży.

Według Instytutu TravelData największe szanse na przetrwanie mają największe firmy, które wyróżniają się jakością zarządzania, mają ugruntowaną pozycję, doświadczenie i korzyści skali, a w związku z tym władze państwa Polskiego powinny je chronić i podtrzymać ich zdolność do konkurowania, tym bardziej np. w kontekście wsparcia rządowego udzielonego zagranicznej konkurencji działającej w Polsce, tj. TUI Poland Sp. z o.o., gdzie wsparcie niemieckiego rządu dla koncernu TUI Group (które będzie w odpowiedniej skali wzmacniało działalność potrzebujących tego obszarów i spółek TUI Group) zamyka się kwotą w wysokości 1,8 mld euro. Istotnym w ocenie perspektyw spółek z branży touroperatorów w Polsce może się zatem okazać sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw branży, która będzie w dużej mierze zależeć od relatywnej skali wsparcia jakie będzie można uzyskać poprzez korzystanie z publicznych programów wsparcia.

Zgodnie z danymi Światowej Organizacji Turystyki („UNWTO”), tj. wyspecjalizowanej agencji ONZ ds. turystyki, pandemia COVID-19 spowodowała 22% spadek przyjazdów turystów międzynarodowych w pierwszym kwartale 2020 roku. Według UNWTO, kryzys może doprowadzić do rocznego spadku o 60% do 80% w porównaniu z rokiem 2019. Stanowi to zagrożenie utraty środków do życia przez miliony ludzi na świecie i grozi cofnięciem postępów w realizacji celów zrównoważonego rozwoju. Według najnowszego Barometru Turystyki Światowej UNWTO, dostępne dane według destynacji wskazują na 22% spadek przyjazdów w pierwszych trzech miesiącach roku. Przyłoty w marcu 2020 roku spadły gwałtownie o 57% po rozpoczęciu blokady w wielu krajach, a także po powszechnym wprowadzeniu ograniczeń w podróżowaniu oraz zamknięciu lotnisk i granic

¹⁹ Źródło: „EBOiR: Recesja będzie łagodna”, Gazeta Wyborcza nr 111.9390, 3 z dnia 13.05.2020 r.

²⁰ Źródło: „Szanse na selektywne odmrożenie turystyki wyjazdowej nieco wzrastają...”; serwis internetowy TravelData; 11.05.2020 r.; <http://wczasopedia.pl/analiza-cen-lato-cz.3.html>

²¹ Źródło: tamże

państwowych. Przekłada się to na stratę 67 mln międzynarodowych przyjazdów i około 80 mld USD wpływów. Chociaż regiony Azji i Pacyfiku wykazują największe straty, zarówno w wartościach względnych i bezwzględnych (-33 mln przyjazdów), straty w Europie, choć mniejsze w ujęciu procentowym, są również duże (-22 mln przyjazdów)²².

Perspektywy na 2020 rok były wielokrotnie obniżane od czasu wybuchu epidemii, a niepewność nadal dominuje. Scenariusze aktualne na początek maja 2020 roku wskazują na możliwe spadki przyjazdów o 58% do 78% w skali roku. Zależą one od tempa powstrzymywania i czasu trwania ograniczeń w podróżowaniu oraz zamykania granic. Poniższe scenariusze na rok 2020 opierają się na trzech możliwych terminach stopniowego otwierania granic międzynarodowych.

- Scenariusz 1, oparty na założeniu stopniowego otwierania granic międzynarodowych i łagodzeniu ograniczeń w podróżowaniu na początku lipca 2020 roku, przewiduje spadki w ruchu turystycznym sięgające 58%.
- Scenariusz 2 oparty na założeniu stopniowego otwierania granic międzynarodowych i łagodzeniu ograniczeń w podróżowaniu na początku września 2020 roku, przewiduje spadki w ruchu turystycznym sięgające 70%.
- Scenariusz 3 oparty na założeniu stopniowego otwierania granic międzynarodowych i łagodzeniu ograniczeń w podróżowaniu dopiero na początku grudnia 2020 roku, przewiduje spadki w ruchu turystycznym sięgające 78%²³.

Zgodnie z w/w analizą UNWTO w ramach powyższych scenariuszy wpływ utraty popytu na podróże międzynarodowe może się przełożyć na następujące skutki:

- stratę 850 mln do 1,1 mld turystów zagranicznych,
- stratę od 910 mld USD do 1,2 biliona USD w przychodach z turystyki,
- bezpośrednie zagrożenie 100-120 mln miejsc pracy w turystyce.

Zgodnie z badaniem ekspertów UNWTO, oczekuje się, że podróże krajowe odrodzą się wcześniej niż międzynarodowe. Większość spodziewa się oznak ożywienia do ostatniego kwartału 2020 roku, ale głównie w 2021 roku. W oparciu o poprzednie kryzysy, oczekuje się, że podróże w celach rekreacyjnych, szczególnie w odwiedziny do rodziny i przyjaciół, powrócą do normy szybciej niż podróże służbowe. Szacunki dotyczące ożywienia w zakresie podróży międzynarodowych są bardziej pozytywne w Afryce i na Bliskim Wschodzie, a większość ekspertów przewiduje, że ożywienie to nastąpi jeszcze w 2020 roku. Eksperti w obu Amerykach są najmniej optymistyczni i najmniej skłonni uwierzyć w ożywienie gospodarcze w 2020 roku, podczas gdy w Europie i Azji opinie są podzielone, a połowa ekspertów spodziewa się ożywienia gospodarczego w roku 2020.

W dniu 13 maja 2020 roku Komisja Europejska przedstawiła pakiet wytycznych i zaleceń, które mają pomóc państwom członkowskim w stopniowym znoszeniu ograniczeń w podróżowaniu i umożliwić przedsiębiorstwom turystycznym ponowne otwarcie po miesiącach blokady, przy jednoczesnym zachowaniu niezbędnych środków ostrożności w zakresie ochrony zdrowia. Wytyczne mają na celu zaoferowanie ludziom szansy na potrzebny wypoczynek, relaks i świeże powietrze. Komisja przekonuje, że gdy tylko pozwoli na to sytuacja zdrowotna, ludzie powinni być w stanie odwiedzać przyjaciół i rodzinę, w swoim własnym kraju, lub za granicą, przy zachowaniu wszelkich niezbędnych środków bezpieczeństwa i ostrożności. Pakiet ma również na celu pomoc innemu sektorowi turystycznemu w wyjściu z kryzysu, poprzez wspieranie przedsiębiorstw i zapewnienie, że Europa pozostanie celem numer jeden dla odwiedzających.

Pakiet Komisji Europejskiej dotyczący turystyki i transportu obejmuje:

- 1) ogólną strategię na rzecz ożywienia gospodarczego w 2020 r. i później, w tym poprzez:
 - zapewnienie płynności finansowej przedsiębiorstwom turystycznym, w szczególności małym i średnim przedsiębiorcom, poprzez (i) elastyczność w ramach przepisów dotyczących pomocy państwa, pozwalającą państwom członkowskim na wprowadzanie systemów zabezpieczeń dla voucherów i dalsze systemy zapewniania płynności finansowej dla firm turystycznych i transportowych, (ii) finansowanie unijne,
 - ochronę miejsc pracy dzięki pomocy finansowej w ramach programu SURE w wysokości do 100 mld EUR;
- 2) wspólne podejście do przywrócenia swobodnego przemieszczania się i zniesienia ograniczeń na granicach wewnętrznych UE w sposób stopniowy i skoordynowany, poprzez łączenie mieszkańców z lokalną ofertą turystyczną, promowanie lokalnych atrakcji i turystyki oraz Europy jako bezpiecznego kierunku oraz bezpieczne przywrócenie swobody przemieszczania się i zniesienie kontroli na granicach wewnętrznych;
- 3) ramy wspierające stopniowe przywracanie usług transportowych w całej Unii Europejskiej przy jednoczesnym zapewnieniu bezpieczeństwa pasażerów i personelu (pracowników transportu);

²² Źródło: „UNWTO: 3 scenariusze dla turystyki”, portal tur-info.pl, 07.05.2020 r., <http://www.tur-info.pl/a/52230,,swiatowa-organizacja-turystyki.html>

²³ Źródło: tamże

- 4) zalecenie, którego celem jest uczynienie z bonów podróży atrakcyjnej alternatywy dla zwrotu gotówki dla konsumentów;
- 5) kryteria bezpiecznego i stopniowego przywracania działalności turystycznej oraz opracowywania protokołów sanitarnych dla obiektów noclegowych; Komisja Europejska określa wspólne ramy określające kryteria bezpiecznego i stopniowego przywracania działalności turystycznej oraz opracowuje protokoły zdrowotne dla hoteli i innych form zakwaterowania, aby chronić zdrowie zarówno gości, jak i pracowników. Kryteria te obejmują dowody epidemiologiczne; wystarczające możliwości systemu opieki zdrowotnej dla miejscowej ludności i turystów; solidny nadzór i możliwości monitorowania i testowania oraz śledzenie kontaktów. Wytyczne te umożliwią ludziom bezpieczne przebywanie w hotelach, na kempingach lub innych obiektach noclegowych, jedzenie i picie w restauracjach, barach i kawiarniach oraz chodzenie na plaże i inne formy wypoczynku na świeżym powietrzu ²⁴.

5. Ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki

Ryzyko związane z pandemią wynikającą z rozprzestrzenienia się koronawirusa SARS-CoV-2

Po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 i optymistycznych scenariuszach rozwoju branży turystycznej w roku 2020, nastąpiła radykalna zmiana tych optymistycznych i wzrostowych scenariuszy na rok 2020. Spowodowane to zostało pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, której początek miał miejsce w IV kwartale 2019 roku w Chinach i pojawił się i rozprzestrzenił się w innych regionach świata w I kwartale 2020 roku. Wysoka zapadalność na chorobę COVID-19 wywołaną przez koronawirus SARS-CoV-2 oraz notowany stosunkowo wysoki współczynnik śmiertelności z nią związany (przede wszystkim w grupie ryzyka, ludzi po 65. roku życia) ma wpływ na powszechne zagrożenie i dezorganizację życia gospodarczego i społecznego na całym świecie. Zgodnie z powszechnymi ocenami, pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miała okresowy wpływ na osłabienie światowego wzrostu gospodarczego, a być może także charakter trwalszej recesji gospodarczej i społecznej. Pandemia spowodowana koronawirusem SARS-CoV-2 uderza bezpośrednio w gospodarkę realną znacznej większości państw, powodując spadek produkcji, dezorganizację łańcuchów dostaw oraz spadek popytu zwłaszcza w sektorze usług, w tym m.in. w odniesieniu do lotniczego ruchu pasażerskiego, turystyki, branży gastronomicznej, konsumpcji dóbr kultury.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, iż wystąpienie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miało i ma wpływ na ryzyko i możliwość obniżenia wartości przychodów Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w całym roku obrotowym 2020.

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej również w roku 2021.

W ocenie Zarządu Spółki sytuacja finansowa Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania jest stabilna, a Spółka posiada zabezpieczone finansowanie na funkcjonowanie w najbliższych miesiącach. Uwzględniając możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, Zarząd Spółki podjął szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 m.in. w następującym zakresie: (-) redukcja i zmiana (zmniejszenie) programu ofertowego, bez ponoszenia istotnych kosztów stałych z tym związanych; koszty kontraktowe (tj. przyszłe zobowiązania wynikające z zakontraktowanych usług hotelowych i transportowych) zredukowane są na bieżąco, poprzez dostosowanie wielkości programu do popytu, (-) znaczące ograniczenie ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych prowadzonej działalności, tj. kosztów administracyjnych (koszty osobowe, czynsze, koszty marketingu itp.), które podlegają znaczącym ograniczeniom, w tym w związku z wprowadzeniem na mocy stosownych decyzji Ministerstwa Rozwoju i Rządu Rzeczypospolitej Polskiej działań pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców w związku z sytuacją kryzysową (Tarcza Antykryzysowa, Tarcza Finansowa), w tym w ramach pakietów pomocowych dedykowanych dla organizatorów turystyki i agentów turystycznych w Polsce (m.in. skutek działań izb i organizacji turystycznych w Polsce).

Z uwagi na eskalację rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 na obszarach należących do destynacji wyjazdowych objętych ofertą Spółki i wprowadzeniem tam stanów wyjątkowych, Spółka dominująca ma możliwość zastosowania wyłączeń przewidzianych przez zawarte kontrakty hotelowe oraz transportowe dla sytuacji związanej z wystąpieniem tzw. „siły wyższej” (vis maior), które w zdecydowanej ilości przypadków i w znacznym stopniu pozwalają w sposób umowny ograniczyć wartość i obowiązki płatności zobowiązań Spółki wynikających z umów z dostawcami (zobowiązania do dostawców stanowią około 90% wszystkich kosztów Spółki); w związku z tym i w zależności od rozwoju sytuacji związanej z koronawirusem SARS-CoV-2 Spółka ma możliwość elastycznego zaplanowania i opracowania scenariuszy planowania programu oferty wakacyjnej na sezon „Lato

²⁴ Źródło: „Komisja Europejska przedstawiła wytyczne dotyczących znoszenia ograniczeń podróżowania”, portal tur-info.pl, 13.05.2020 r., <http://www.tur-info.pl/a/59260,,komisja-europejska-ograniczenia.html>

2020” dostosowane do zmniejszonych potrzeb klientów. Spółka dominująca w dniu 5 maja 2020 roku rozpoczęła również sprzedaż oferty Lato 2021. Ponadto, z uwagi na utrudnienia w podróżowaniu samolotem lub autokarem (spowodowane obostrzeniami związanymi z ograniczeniami spowodowanymi sytuacją kryzysową związaną z pandemią związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2) oferta Spółki dominującej została również wzbogacona o szerszy pakiet wyjazdów z dojazdem własnym. W obliczu panujących ograniczeń w podróżach innymi środkami transportu, dojazd własny do wakacyjnej destynacji niesie ze sobą szereg korzyści i zalet: elastyczny czas trwania urlopu i termin dojazdu, przedłużenie okresu podróży, możliwość zabrania większej ilości bagażu, także wygodny sposób dotarcia, urozmaicenie wyjazdu, kameralna podróż. W celu ograniczenia konieczności ponoszenia ewentualnych kosztów zmiennych (w tym kosztów osobowych) związanych z funkcjonowaniem w ramach Grupy Kapitałowej hoteli własnych pod marką „White Olive” (w tym działających na zasadzie wynajmu długoterminowego), decyzje dotyczące terminu rozpoczęcia w sezonie „Lato 2020” działalności operacyjnej przez te hotele własne zostaną dostosowane do rozwoju sytuacji i zostaną podjęte przy uwzględnieniu obiektywnej możliwości świadczenia usług na terenach wolnych od występowania koronawirusa SARS-CoV-2.

Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju sytuacje związane z uwarunkowaniami polityczno-gospodarczymi na świecie. Wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy w regionach turystycznych wpływają bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym. Konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne, epidemie czy inne zagrożenia naturalne, jak powódzie, huragany, trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki dominującej. Trzeba jednak nadmienić, iż w chwili obecnej zarówno zamachy terrorystyczne, jak i zagrożenia niepokojami społecznymi mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. Ponadto Spółka dominująca organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego kryzysu na jednym kierunku, Spółka nadal z powodzeniem operować może na pozostałych kierunkach.

Ryzyko związane z konkurencją

Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych wskazujące na zdecydowany rozwój sprzedaży on-line w dłuższej perspektywie mogą oznaczać ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tylko tradycyjne sieci sprzedaży. Spółka skutecznie od dłuższego czasu realizuje działania mające zapobiec takiemu zagrożeniu poprzez rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży i zwiększając ich atrakcyjność dla klientów. W 2019 roku Grupa zrealizowała pierwszy etap projektu systemu zarządzania relacjami z klientami (Customer Relationship Management – CRM). Projekt prowadzony jest z zewnętrznym partnerem – firmą Loyalty Point odpowiedzialną za wdrożenie podobnych projektów u wielu renomowanych firm handlowych i usługowych, takich jak np. Ikea, Decathlon czy Vision Express. Do połowy 2020 roku zaplanowane jest pełne wdrożenie projektu. Nowy CRM oraz przeprowadzona w ramach projektu deduplikacja i segmentacja bazy klientów umożliwi oferowanie spersonalizowanej obsługi, niedostępnej dotychczas na rynku biur podróży. Pracownicy touoperatora mogą obsługiwać klientów zgodnie z ich preferencjami, m.in. dotyczącymi kierunków i terminów wyjazdów czy zakupu usług dodatkowych. Docelowe połączenie CRM z Panelem Klienta oraz aplikacją mobilną Rainbow pozwoli na utworzenie ekosystemu dostosowanego do wymogów oczekiwanej dziś przez klientów od liderów rynku obsługi omnichannel. Ponadto, w 2019 roku Grupa zakończyła prace, a w pierwszym kwartale 2020 roku wprowadziła do stosowania dedykowaną klientom aplikację na elektroniczne urządzenia mobilne, ułatwiającej dostęp do informacji związanych z realizowaną na rzecz klienta Rainbow imprezą turystyczną.

Niezależnie od powyższego Spółka dominująca konkuruje na rynku tradycyjnych touoperatorów z innymi podmiotami. Konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow” oraz silnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego (producent - touoperator w Polsce, dystrybucja tradycyjna – sieć własnych biur, Internet – własny portal), pozwoli z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi podmiotami na rynku.

Niemniej, dodatkowym czynnikiem zwiększającym konkurencję na rynku usług turystycznych i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej w roku 2020 oraz ewentualnie w latach kolejnych może mieć – w zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 – sytuacja kryzysowa związana z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. Przedmiotowa sytuacja kryzysowa może również mieć wpływ na przemodelowanie rynku usług turystycznych i wobec ewentualnych upadłości firm prowadzących działalność touoperatorów może sprzyjać konsolidacji rynku i potencjalnym przejściom klientów upadłych biur w sytuacji ponownego odbudowywania sprzedaży usług touoperatorów. W kontekście potencjalnych spadków cen nieruchomości hotelowych (wskutek upadłości podmiotów zarządzających hotelami) przedmiotowa sytuacja kryzysowa daje też ewentualne możliwości rozwoju tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z analizą Instytutu TravelData z 11 maja 2020 roku²⁵ dla dalszej sytuacji przedsiębiorstw w branży zorganizowanej turystyki wyjazdowej kluczowego znaczenia nabiera kolejny sezon Lato 2021. Jego głównymi aspektami będą nie tylko sytuacja

²⁵ Źródło: „Szanse na selektywne odmrożenie turystyki wyjazdowej nieco wzrastają...”; serwis internetowy TravelData; 11.05.2020 r.; <http://wczasopedia.pl/analiza-cen-lato-cz.3.html>

epidemiczna i gospodarcza oraz związane z nimi nastroje konsumenckie w zakresie nabywania usług dalszej potrzeby (jakimi są zagraniczne wycieczki), ale również kondycja finansowa przedsiębiorstw po sezonie roku 2020 oraz warunki na jakich odbywać się będzie konkurencja w branży. Według Instytutu TravelData największe szanse na przetrwanie mają największe firmy, które wyróżniają się jakością zarządzania, mają ugruntowaną pozycję, doświadczenie i korzyści skali, a w związku z tym władze państwa Polskiego powinny je chronić i podtrzymać ich zdolność do konkurowania, tym bardziej np. w kontekście wsparcia rządowego udzielonego zagranicznej konkurencji działającej w Polsce, tj. TUI Poland Sp. z o.o., gdzie wsparcie niemieckiego rządu dla koncernu TUI Group (które będzie w odpowiedniej skali wzmacniało działalność potrzebujących tego obszarów i spółek TUI Group) zamyka się kwotą w wysokości 1,8 mld euro. Istotnym w ocenie perspektyw spółek z branży touroperatorskiej w Polsce może się zatem okazać sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw branży, która będzie w dużej mierze zależała od relatywnej skali wsparcia jakie będzie można uzyskać poprzez korzystanie z publicznych programów wsparcia.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż Spółki dominującej, a także działalność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, podobnie jak większości podmiotów z branży turystycznej, charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży. Okresowy wzrost popytu na produkty i usługi turystyczne przypada na drugi i trzeci kwartał roku. W związku z powyższym wynik finansowy tego okresu ma decydujący wpływ na wynik końcowy całego roku. Należy jednak dodać, iż Spółka stara się niwelować wpływ sezonowości wprowadzając do sprzedaży w okresie zimowym (IV i I kwartał roku) coraz ciekawszą i atrakcyjniejszą ofertę wyjazdów egzotycznych (przede wszystkim w oparciu o bezpośrednie czartery do Meksyku, na Kubę czy do Tajlandii). Wprowadzenie samolotów czarterowych na egzotyczne wakacje spowodowało ponadprzeciętny wzrost zainteresowania klientów takimi wyjazdami. Taka sytuacja może sprzyjać zmianie proporcji sprzedaży pomiędzy sezonem letnim i zimowym.

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również pośredni wpływ na ewentualną materializację czynników ryzyka związanych z sezonowością sprzedaży i obniżeniem wartości przychodów ze sprzedaży w okresach tzw. „wysokiego sezonu” i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej w roku 2020 oraz ewentualnie w latach kolejnych.

Ryzyko związane z sytuacją finansową spółek zależnych

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours obejmuje następujące podmioty zależne od Rainbow Tours S.A.: My Way by Rainbow Tours (dawniej: Portal Turystyczny Sp. z o.o.), w której Spółka posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników; od listopada 2017 r. działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>], a także spółki zależne prawa greckiego: White Olive A.E. (spółka bezpośrednio zależna, w której Rainbow Tours S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) oraz White Olive Premium Lindos A.E. (spółka pośrednio zależna, w której White Olive A.E. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu), w ramach których realizowana i rozwijana jest działalność hotelowa oraz realizowane są inwestycje hotelowe.

Dzięki przeprowadzonej w 2018 r. konsolidacji spółek Grupy Kapitałowej Rainbow (w ramach której dokonano, w dwóch odrębnych procesach, przejęcia przez Spółkę, jako spółkę przejmującą, spółek zależnych: „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o., jako spółek przejmowanych) dokonano koncentracji działalności w Spółce, a w tym m.in. optymalizacji zatrudnienia i kosztów. W związku z powyższymi połączeniami do struktur operacyjnych Rainbow Tours S.A. przeniesiono działalność wykonywaną dotychczas w spółkach zależnych, tj. w „Rainbow Tours – Biuro Podróży” (działalność w zakresie pośrednictwa w sprzedaży materiałów i usług marketingowych), „Bee & Free” (działalność w zakresie sprzedaży bloków miejsc w samolotach czarterowych) oraz Rainbow Incentive & Incoming (działalność w zakresie sprzedaży wyjazdów typu incentive). Ponadto, w 2018 r. przeprowadzono procesu połączenia spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółek zależnych prawa greckiego: (i) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmującej oraz (ii) spółki prawa greckiego pod firmą Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmowanej.

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również pośredni wpływ na ewentualną materializację czynników ryzyka związanych z sytuacją finansową spółek zależnych i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej w roku 2020 oraz ewentualnie w latach kolejnych. W kontekście potencjalnych spadków cen nieruchomości hotelowych (wskutek upadłości podmiotów zarządzających hotelami) przedmiotowa sytuacja kryzysowa daje też ewentualne możliwości rozwoju tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej, przy mniejszym zaangażowaniu finansowym.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja kryzysowa związana z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 mająca wpływ na problemy gospodarki światowej, a w tym problemy gospodarcze krajów Unii Europejskiej (i wśród nich Polski) będzie przekładać się na kondycję ekonomiczną Polski, a sytuacja ekonomiczna wpływać będzie w 2020 roku i być może w latach kolejnych na pogorszenie nastrojów konsumenckich, w tym na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych. Dodatkowym czynnikiem ryzyka może być kształtowanie się sytuacji politycznej oraz społecznej w Polsce.

O ile w okresach ubiegłych w ramach analiz przyszłego rozwoju rynku turystycznego w Polsce koncentrowano się na czynnikach obiektywnych różnej natury, m.in.:

- czynnikach społecznych i społeczno-ekonomicznych (np. poziom nastrojów konsumenckich, które są szczególnie istotne dla popytu na towary i usługi dalszej potrzeby, kształtowanie się poziomu i dynamiki realnych dochodów gospodarstw domowych, a zwłaszcza zasadniczego ich czynnika, którym są realne wynagrodzenia, wpływ wzrostu świadczeń społecznych, wydarzenia sportowe o dużym znaczeniu – doświadczenia lat poprzednich wskazują, że mają one negatywny wpływ na liczbę wyjazdów turystycznych itp.),
- czynnikach makroekonomicznych (np. poziom i dynamika zmian cen imprez turystycznych, kształtowanie się kursów polskiej waluty, zwłaszcza w relacji do dolara amerykańskiego i euro, kształtowanie się cen ropy naftowej, perspektywy rozwojowe polskiej gospodarki, w tym dynamika rozwojowa PKB, związane z utrzymywaniem się dotychczas korzystnej koniunktury gospodarczej w Polsce, której sprzyjała rosnącemu popytowi konsumpcyjnemu, nowe gospodarcze propozycje programowe Rządu Rzeczypospolitej Polskiej itp.),

W związku z sytuacją związaną z pandemią spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, w pierwszej dekadzie maja 2020 roku opublikowano prognozę Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, która dla Polski przewiduje umiarkowaną głęboką recesję, a potem dynamiczne odbicie. Według prognoz Komisji Europejskiej gospodarka Unii Europejskiej skurczy się w 2020 roku o 7,4%, a Polskę ma dotknąć recesja rzędu 4,3% PKB (według innych analityków recesja może osiągać poziomy spadku od 3,5% do 4,0% PKB), co w kontekście prognoz dla gospodarki Unii Europejskiej wygląda korzystnie. Prognozy Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju to kolejne (po prognozach Komisji Europejskiej i prognozach agencji ratingowej Standard & Poor's), które przewidują, że po okresie pandemii gospodarka Polski się odbuduje i w 2021 roku osiągnie wzrost w okolicach 4% PKB (natomiast według analityków agencji ratingowej Standard & Poor's wzrost ten ma osiągnąć poziom 4,8% PKB)²⁶.

w kontekście wystąpienia pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 podstawowym czynnikiem mającym wpływ na kształtowanie się perspektyw funkcjonowania sektora usług turystycznych w Polsce i na całym świecie w roku 2020 (pośrednio także w latach późniejszych) będą miały tempo oraz czasokres wycofywania się pandemii w skali światowej.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zagrożeniem dla działalności Spółki i także dla spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, szczególnie ze strony Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz organów podatkowych i skarbowych. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności prowadzonej w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie zmian związanych z implementacją prawa Unii Europejskiej i mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę dominującą może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki. W związku z inwestycjami prowadzonymi w Grecji Grupa jest narażona na zmiany legislacyjne w tym kraju.

Ryzyko walutowe

Spółka Dominująca zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w euro lub w dolarze amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej (złoty polski). Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę Dominującą. Spółka Dominująca prowadzi politykę zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward.

²⁶ Źródło: „EBOiR: Recesja będzie łagodna”, Gazeta Wyborcza nr 111.9390, 3 z dnia 13.05.2020 r.

Ryzyko wzrostu cen ropy naftowej

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours w dużej mierze realizuje wyjazdy w oparciu o przeloty samolotami i przejazdy autobusami. Większe zapotrzebowanie na ropę naftową w sezonie letnim z uwagi na większą aktywność linii lotniczych lub też wychodzenie poszczególnych gospodarstw światowych z kryzysu może spowodować dodatkowy wzrost cen w tym okresie. Oznaczać to może wzrost kosztów wycieczek (wyrażony w walutach obcych). Nagły lokalny wzrost cen ropy naftowej może w znaczący sposób utrudnić rentowną realizację imprezy, a w perspektywie długofalowej, przy wzroście cen na rynkach światowych, może się przełożyć na wzrost cen wycieczek.

Odpowiednie zapisy w umowach pozwalają niwelować koszty wycieczek w przypadku nagłego podniesienia cen na rynku lokalnym. Grupa tylko w niewielkim stopniu narażona jest na wahania cen paliwa. Standardowa umowa czarterowa sformułowana jest tak, że linia lotnicza, wystawiając faktury za bieżące rejsy, stosuje średnią cenę paliwa sprzed dwóch miesięcy. Istnieje także bufor kalkulacyjny – firma standardowo zakłada kurs paliwa wyższy o ok. 20% od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie.

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym w ramach Grupy Kapitałowej

Jednostki zależne od Emitenta, tj. spółki akcyjne prawa greckiego: White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E. są właścicielami nieruchomości hotelowych lub wynajmują je na zasadzie najmu długoterminowego i zajmują się świadczeniem usług hotelowych dla Rainbow Tours S.A. oraz innych touroperatorów. White Olive A.E. prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem dwóch nieruchomości hotelowych oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos; ponadto White Olive A.E. jest najemcą długoterminowym (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Kreta. White Olive Premium Lindos A.E. jest właścicielem nieruchomości hotelowej w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos.

W planach dotyczących działalności Grupy Kapitałowej jest dalszy rozwój działalności w segmencie hoteli własnych. Inwestowanie w rozwój sieci hoteli własnych „White Olive” jest elementem strategii Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na kolejne lata. Posiadanie własnej bazy hotelowej nie tylko stwarza szersze możliwości kreowania i zarządzania produktem, ale pozwala również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży realizowanej przez Grupę.

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym dotyczy realizowanych przez Grupę przedmiotowych inwestycji i ewentualnego, negatywnego wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy w przypadku przekroczenia planowanych wydatków inwestycyjnych lub poniesienia strat lub opóźnienia zysków (generowanie wyższej marży na sprzedaży realizowanej przez Grupę) z tytułu opóźnień w realizacji inwestycji.

W związku z przedmiotowymi inwestycjami Spółka dominująca zabezpieczyła środki na realizację tych planów strategicznych poprzez:

- 1) zawarcie w 2018 roku umowy kredytowej w wysokości 15,5 mln euro z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z przeznaczeniem na finansowanie budowy i rozbudowy obiektów hotelowych – szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zawarty w punkcie 9 niniejszego sprawozdania „Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy”,
- 2) pozyskanie w lutym 2019 roku pasywnego inwestora, tj. Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR TFI będącego częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR), z którym zawarto umowę w przedmiocie inwestycji związanych z rozwojem na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Rainbow Tours S.A., w spółce White Olive A.E., celem świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego – szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zawarty w punkcie 9 niniejszego sprawozdania „Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy”.

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również pośredni wpływ na ewentualną materializację czynników ryzyka związanych z sytuacją finansową spółek zależnych i prowadzoną przez nich działalność w segmencie hoteli własnych w roku 2020 oraz ewentualnie w latach kolejnych. W kontekście potencjalnych spadków cen nieruchomości hotelowych (wskutek upadłości podmiotów zarządzających hotelami) przedmiotowa sytuacja kryzysowa daje też ewentualne możliwości rozwoju tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej, przy mniejszym zaangażowaniu finansowym.

Ryzyko związane z postępującym szybkim wzrostem płac i innych obciążeń po stronie pracodawcy

W związku z obserwowanym wysokim wzrostem wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw Zarząd Spółki dominującej dostrzega ryzyko związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia, co może mieć wpływ na zwiększenie kosztów wytworzenia i spadek

uzyskiwanych marż z tytułu sprzedaży usług. Dodatkowo w 2019 roku koszty wynagrodzeń zostały dociążone wpłatami do Pracowniczych Programów Kapitałowych i będą stanowiły dodatkowe obciążenie w latach kolejnych.

Uwzględniając możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, Zarząd Spółki podjął szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, a w tym m.in. w zakresie znaczącego ograniczenia ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych prowadzonej działalności, w tym kosztów osobowych, które podlegają znaczącym ograniczeniom, w tym w związku z wprowadzeniem na mocy stosownych decyzji Ministerstwa Rozwoju i Rządu Rzeczypospolitej Polskiej działań pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców w związku z sytuacją kryzysową (Tarcza Antykryzysowa), w tym w ramach pakietów pomocowych dedykowanych dla organizatorów turystyki i agentów turystycznych w Polsce (m.in. wskutek działań izb i organizacji turystycznych w Polsce):

- prawie wszyscy pracownicy Spółki (około 600 osób) zostali objęci programami pomocowymi rządu wprowadzonymi aktualizacją tzw. specustawy z 31.03.2020 r., a część załogi pracuje w obniżonym wymiarze czasu pracy, część jest na tzw. przestoju ekonomicznym (dofinansowanie z Wojewódzkich Urzędów Pracy w związku z wprowadzonymi w Spółce od 1 kwietnia 2020 roku obniżonym wymiarem czasu pracy i przestojem ekonomicznym); w ramach tego dofinansowania Spółka otrzymuje dofinansowanie w wysokości około 0,7 mln zł miesięcznie oraz kolejne 0,2 mln zł wynikające z redukcji pensji/wielkości etatu,
- w trosce o interes Spółki dokonano również redukcji zatrudnienia, co łącznie da to redukcję kosztów o ok. 0,5 mln zł miesięcznie,
- z powodu istotnego spadku sprzedaży zmniejszył się także znacznie komponent premii (bonusowy) wynagrodzeń – oszczędność szacowana jest na kwotę ok. 1 mln zł miesięcznie,
- po przeanalizowaniu wszystkich, nawet najmniej istotnych kosztów Spółki dokonano niezbędnych korekt w każdym możliwym miejscu: m.in. zawieszając lub czasowo zmniejszając wysokość dużej części umów ryczałtowych.

Opis zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka związanymi z działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej, mającymi wpływ na zagadnienia niefinansowe, został zawarty w treści „Sprawozdania na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku 2019”, sporządzonymi wraz z niniejszym sprawozdaniem i zamieszczonymi na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki pod adresem <https://ir.r.pl> w zakładce CSR /Dokumenty CSR.

Zgodnie z postanowieniami art. 49b ust. 10 i art. 55 ust. 2d ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, sporządzenie sprawozdań na temat informacji niefinansowych zgodnie z wymogami ustawy spełnia obowiązek ujawnienia w sprawozdaniu z działalności wskaźników oraz informacji, o których mowa w art. 49 ust. 3 pkt 2) ustawy o rachunkowości, tj. kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością jednostki dominującej oraz informacji dotyczących zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.

6. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

6.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez emitenta

Spółka dominująca jako spółka giełdowa, której akcje są notowane na rynku równoległym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przyjęła do stosowania i w 2019 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego opublikowanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego zawarty w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” obowiązuje od dnia 1 stycznia 2016 roku i począwszy od tego dnia zastąpił dotychczas obowiązujący zbiór zasad ładu korporacyjnego objęty dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (dokument stanowiący załącznik do Uchwały Nr 19/130/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 roku).

Obowiązujące od dnia 1 stycznia 2016 roku nowe zasady ładu korporacyjnego dostępne są publicznie w sieci Internet, na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, pod adresem:

<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>

Regulacje dotyczące problematyki dobrych praktyk spółek notowanych na GPW dostępne są publicznie w sieci Internet, na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, pod adresem:

<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki-spolek-regulacje>

Regulamin Giełdy (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 2018 i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania) „w przypadku gdy określona zasada szczegółowa 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 niezastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady 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 szczegółowej ładu korporacyjnego”.

Podstawę prawną sporządzenia oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowią: art. 49 ust. 2a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2019 roku, poz. 351 z późn. zm.) i przede wszystkim § 70 ust. 6 pkt 5) 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), które nakazują, aby sprawozdanie z działalności emitenta zawierało, stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania, oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zawierające przynajmniej informacje wskazane w powołanych przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku.

Dodatkowy akt prawny z zakresu ładu korporacyjnego stanowi akt prawa europejskiego w postaci Zaleceń Komisji z dnia 09.04.2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „przestrzegaj lub wyjaśnij”) [2014/208/UE].

Zgodnie z Komunikatem Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2015 r. obowiązki informacyjne spółek giełdowych w zakresie nowych zasad ładu korporacyjnego opisane zostały szczegółowo we wstępie do dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, gdzie znajduje się m.in. wskazanie, że bieżącemu raportowaniu w formule „stosuj lub wyjaśnij” podlegają wyłącznie zasady szczegółowe (oznaczone w dokumencie literą „Z”), natomiast rekomendacje (oznaczone w dokumencie literą „R”) podlegają jedynie obowiązkowi zamieszczenia w raporcie rocznym informacji na temat ich stosowania, w ramach realizacji dyspozycji przepisów Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

6.2. Wskazanie i wyjaśnienie odstępstw od stosowania zasad ładu korporacyjnego

Poniżej przedstawiony został zakres, w jakim Spółka dominująca odstępiała od stosowania postanowień obowiązującego w 2019 roku zbioru zasad ładu korporacyjnego, odnoszących się do rekomendacji i zasad objętych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym wskazaną wyżej Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r.

Poniższa informacja odnosi się do podziału tematycznego i wewnętrznej systematyki (rozdziałów) dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Spółka odstępiała od stosowania 2 (dwóch) rekomendacji: III.R.1., VI.R.1.

Spółka odstępiała od stosowania 7 (siedmiu) zasad szczegółowych: I.Z.1.7., I.Z.1.20., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.5, IV.Z.2., V.Z.6.

Rozdział I – Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

W zakresie rozdziału I dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka odstępiała od stosowania dwóch zasad szczegółowych: **I.Z.1.7.** oraz **I.Z.1.20.** Spółka stosuje i/lub deklaruje stosowanie (w przypadku wystąpienia stosownych sytuacji lub zdarzeń odnoszących się do danej rekomendacji lub zasady szczegółowej) wszystkie, mające zastosowanie do Spółki, rekomendacje i pozostałe zasady szczegółowe przewidziane rozdziałem I dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zasada I.Z.1.7.

„I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

(...)

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.”

Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej relacji inwestorskich informacje na temat opublikowanych przez Spółkę wyników finansowych. Zarząd Spółki nie podjął jednak decyzji o zamieszczaniu na stronie materiałów informacyjnych nt. strategii Spółki, a to z uwagi na dostępność ogólnych opracowań na temat Spółki publikowanych przez Spółkę m.in. w ramach wypełniania obowiązków informacyjnych w zakresie publikacji raportów okresowych, w których znajdują się ogólne informacje nt. kierunków działania przedsiębiorstwa Spółki. Zarząd Spółki rozważa wprowadzenie w przyszłości na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki zakładki zawierającej informacje w przedmiocie dotyczącym strategii Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, zawierającej szczegółowo opisaną i skwantyfikowaną strategię Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

Zasada I.Z.1.20.

„I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

(...)

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Spółka nie wdrożyła i w najbliższym czasie nie zamierza wdrażać rozwiązań związanych z rejestrowaniem w formie audio lub wideo, jak również transmisją przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym ani upublicznianiem go na stronie internetowej po zakończeniu obrad zgromadzenia. Tym samym Spółka nie zamierza realizować w najbliższym czasie zasady I.Z.1.20., a także korespondującej z nią zasady IV.Z.2. W ocenie Spółki wszelkie istotne informacje na temat odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na korporacyjnej stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących, w tym także – dla zapewnienia transparentności i zapewnienia symetrii informacyjnej pomiędzy Spółką a akcjonariuszami, czy też pomiędzy samymi akcjonariuszami – poprzez zapewnienie wypełniania zasady nr I.Z.1.19, tj. poprzez gotowość zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, także pytań akcjonariuszy kierowanych do Zarządu, dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych w trakcie Walnego Zgromadzenia, jak i poza nim, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. W ocenie Spółki, wprowadzenie rozwiązań związanych z rejestrowaniem przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia i upublicznianiem go na stronie internetowej może stanowić też dodatkowy czynnik wprowadzający rozwiązania korporacyjne niewspółmierne do potencjalnych efektów z tym związanych i nie znajdujące potwierdzenia w aktualnych oczekiwaniach akcjonariuszy Spółki w tym zakresie. Niemniej, Spółka stoi na stanowisku – zbieżnym ze stanowiskiem zawartym we wstępie do dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” – że stosowanie zasad ładu korporacyjnego opiera się na zasadzie dobrowolności i służy budowaniu reputacji spółek i utrzymywaniu dobrych relacji z inwestorami. Z uwagi na to Spółka rozważy w dalszej przyszłości ewentualne wprowadzenie stosownych rozwiązań w zakresie spełniania przedmiotowej zasady I.Z.1.20, w szczególności poprzez wdrożenie rozwiązań związanych z rejestrowaniem przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Spółki i upublicznianiem go na stronie internetowej w formie audio, przy uwzględnieniu jednak stanowiska Spółki, że wprowadzenie powyższej zasady powinno następować sukcesywnie i ewolucyjnie, bez zbytnich obciążeń finansowych i organizacyjnych.

W zakresie rozdziału I dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, **do Spółki nie mają zastosowania (nie dotyczą Spółki) następujące zasady szczególowe** dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”:

Zasada I.Z.1.10.

„I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

(...)

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.”

Spółka nie publikuje prognoz finansowych. Spółka będzie stosować zasadę w razie zaistnienia sytuacji, która to uzasadni, tj. w przypadku podjęcia decyzji o sporządzeniu i publikacji prognoz finansowych.

Zasada I.Z.2.

„I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.”

Akcje Spółki nie zostały zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40 (akcje Spółki kwalifikowane są do portfela indeksu sWIG80), a w związku z tym, a także z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu (akcjonariuszami posiadającym co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, ujawnionymi w oparciu o przepisy prawa i obowiązki notyfikacyjne, są jedynie podmioty krajowe) przedmiotowa zasada I.Z.2. nie ma zastosowania do Spółki. W sytuacji wystąpienia okoliczności to uzasadniających, tj. w szczególności w przypadku zakwalifikowania akcji Spółki do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40 lub okoliczności rozszerzenia składu akcjonariatu na osoby/podmioty zagraniczne, Spółka rozważy ewentualne wprowadzenie modułu korporacyjnej strony relacji inwestorskich w języku angielskim, co najmniej w zakresie wskazanym w zasadzie dobrych praktyk I.Z.1.

Rozdział II – Zarząd i Rada Nadzorcza

W zakresie rozdziału II dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka stosuje i/lub deklaruje stosowanie (w przypadku wystąpienia stosownych sytuacji lub zdarzeń odnoszących się do danej rekomendacji lub zasady) wszystkie, mające zastosowanie do Spółki, rekomendacje i zasady przewidziane rozdziałem II dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („Zarząd i Rada Nadzorcza”).

Rozdział III – Systemy i funkcje wewnętrzne

W zakresie rozdziału III dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka odstąpiła od stosowania jednej rekomendacji: III.R.1. oraz trzech zasad szczegółowych: III.Z.2., III.Z.3. oraz III.Z.5. Spółka stosuje i/lub deklaruje stosowanie (w przypadku wystąpienia stosownych sytuacji lub zdarzeń odnoszących się do danej rekomendacji lub zasady szczegółowej) wszystkie pozostałe rekomendacje i zasady szczegółowe przewidziane rozdziałem III dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Rekomendacja III.R.1.

„III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.”

W 2019 roku w Spółce nie funkcjonowały wyodrębnione jednostki organizacyjne/stanowiska dedykowane do obsługi procesów zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej oraz compliance.

System kontroli wewnętrznej w Spółce opiera się na określonym podziale uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki. 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. W marcu 2019 roku pilotażowo wprowadzono w Spółce jednoosobowe stanowisko „Kontrolera finansowego”, z podległością bezpośrednio Zarządowi Spółki, z zakresem obowiązków obejmującym m.in. kontrolę kosztów i rentowności, kontrolę realizacji planów i budżetów oraz kontrolę i optymalizację procesów biznesowych, zarówno w Spółce jak i spółkach zależnych. W wyniku dalszych zmian, w tym w szczególności z uwagi na rozwój działalności w zakresie usług turystycznych m.in. w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, kompetencje „Kontrolera finansowego” ograniczono do nadzorowania i kontroli realizacji planów i budżetów oraz optymalizacji procesów biznesowych w odniesieniu do spółek zależnych prowadzących działalność hotelową (tj. White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E.).

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. Zarządzanie ryzykiem i zdarzeniami rodzającymi ryzyko, mogącymi mieć wpływ na działalność Spółki (ryzyko biznesowe, ryzyko walutowe, ryzyko operacyjne, ryzyko reputacji, ryzyko kredytowe) dokonywane jest w Spółce na bieżąco poprzez bieżące i planowane aplikowanie i stosowanie szeregu czynności zabezpieczających o charakterze przeciwdziałającym lub zmniejszającym ryzyko prowadzonej przez Spółkę działalności (np. w zakresie ryzyka walutowego Spółka stosuje zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward oraz tzw. korytarzami opcyjnymi).

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

Zarząd Spółki rozważy podjęcie dalszych działań mających na celu sformalizowanie procesów dotyczących zarządzania ryzykiem w Spółce oraz funkcjonowania w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i compliance, a także rozwój organizacyjny w zakresie funkcji audytu wewnętrznego (np. poprzez wprowadzenie stosownych procedur wewnętrznych, itp.). Zarząd Spółki rozważa również ewentualne wprowadzenia procedur dotyczących np. raportowania ponadstandardowych zdarzeń księgowych.

Zasada III.Z.2.

„III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.”

W 2019 roku w Spółce nie funkcjonowały wyodrębnione jednostki organizacyjne/stanowiska dedykowane do obsługi procesów zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej oraz compliance.

W marcu 2019 roku pilotażowo wprowadzono w Spółce jednoosobowe stanowisko „Kontrolera finansowego”, z podległością bezpośrednio Zarządowi Spółki, z zakresem obowiązków obejmującym m.in. kontrolę kosztów i rentowności, kontrolę realizacji planów i budżetów oraz kontrolę i optymalizację procesów biznesowych, zarówno w Spółce jak i spółkach zależnych. W wyniku dalszych zmian, w tym w szczególności z uwagi na rozwój działalności w zakresie usług turystycznych m.in. w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, kompetencje „Kontrolera finansowego” ograniczono do nadzorowania i kontroli realizacji planów i budżetów oraz optymalizacji procesów biznesowych w odniesieniu do spółek zależnych prowadzących działalność hotelową (tj. White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E.).

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. Realizacja w Spółce działań w obszarach zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej opiera się na określonym podziale uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki oraz nadzór ze strony kierowników komórek organizacyjnych, dyrektorów i Zarząd Spółki w trybie bieżącym, w tym poprzez bieżące kontakty poszczególnych i adekwatnych jednostek organizacyjnych Spółki. Osoby, które w ramach swojej pracy lub świadczenia usług na rzecz Spółki powezmą istotne informacje w powyższym zakresie mają możliwość przekazania ich bezpośrednio do każdego z członków Zarządu (w tym, przy uwzględnieniu funkcjonującej w spółce struktury organizacyjnej określającej podległość kompetencyjną jednostek organizacyjnych i obszarów działalności Spółki przyporządkowanych poszczególnym członkom Zarządu), a także do Rady Nadzorczej lub do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Zasada III.Z.3.

„III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.”

W marcu 2019 roku pilotażowo wprowadzono w Spółce jednoosobowe stanowisko „Kontrolera finansowego”, z podległością bezpośrednio Zarządowi Spółki, z zakresem obowiązków obejmującym m.in. kontrolę kosztów i rentowności, kontrolę realizacji planów i budżetów oraz kontrolę i optymalizację procesów biznesowych, zarówno w Spółce jak i spółkach zależnych. W wyniku dalszych zmian, w tym w szczególności z uwagi na rozwój działalności w zakresie usług turystycznych m.in. w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, kompetencje „Kontrolera finansowego” ograniczono do nadzorowania i kontroli realizacji planów i budżetów oraz optymalizacji procesów biznesowych w odniesieniu do spółek zależnych prowadzących działalność hotelową (tj. White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E.).

Zasada III.Z.5.

„III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku, gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.”

Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu Rady Nadzorczej monitorują skuteczność działań w opisanych obszarach przede wszystkim na podstawie informacji przekazywanych przez Zarząd podczas posiedzeń Rady Nadzorczej / Komitetu Audytu i zamieszczają stosowne opinie i oceny w treści sprawozdań Rady Nadzorczej z działalności Rady i/lub sprawozdań Komitetu Audytu. W 2016 roku Rada Nadzorcza (działająca wówczas *in gremio* jako Komitet Audytu) po raz pierwszy dokonała oceny

skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1. za rok 2015, zamieszczając stosowną opinię i ocenę w treści sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady w roku 2015. W kolejnych latach Rada Nadzorcza / Komitet Audytu dokonują corocznej oceny skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

W zakresie rozdziału III dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” nie występują rekomendacje lub zasady szczegółowe, które nie miałyby zastosowania do Spółki (nie dotyczą Spółki).

Rozdział IV – Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

W zakresie rozdziału IV dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka odstąpiła od stosowania jednej zasady szczegółowej: **IV.Z.2.** Spółka stosuje i/lub deklaruje stosowanie (w przypadku wystąpienia stosownych sytuacji lub zdarzeń odnoszących się do danej rekomendacji lub zasady szczegółowej) wszystkie, mające zastosowanie do Spółki, rekomendacje i pozostałe zasady szczegółowe przewidziane rozdziałem IV dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zasada IV.Z.2.

„IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Spółka nie wdrożyła i w najbliższym czasie nie zamierza wdrażać rozwiązań związanych z rejestrowaniem i transmisją przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Tym samym Spółka nie zamierza realizować w najbliższym czasie zasady IV.Z.2., a także korespondującej z nią zasady I.Z.1.20. W ocenie Spółki wszelkie istotne informacje na temat odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących, w tym także – dla zapewnienia transparentności i zapewnienia symetrii informacyjnej pomiędzy Spółką a akcjonariuszami, czy też pomiędzy samymi akcjonariuszami – poprzez zapewnienie wypełniania zasady I.Z.1.19, tj. poprzez gotowość zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej Spółki, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, także pytań akcjonariuszy kierowanych do Zarządu, dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych w trakcie Walnego Zgromadzenia, jak i poza nim, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. W ocenie Spółki, wprowadzenie rozwiązań związanych z rejestrowaniem i upublicznianiem wraz z towarzyszącymi im obciążeniami organizacyjnymi nie znajduje uzasadnienia ze względu na strukturę akcjonariatu i akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, ani nie znajduje ewentualnego potwierdzenia w aktualnych oczekiwaniach akcjonariuszy w tym zakresie. Niemniej, Spółka stoi na stanowisku – zbieżnym ze stanowiskiem zawartym we wstępie do dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” – że stosowanie zasad ładu korporacyjnego opiera się na zasadzie dobrowolności i służy budowaniu reputacji spółek i utrzymywaniu dobrych relacji z inwestorami. Z uwagi na to Spółka rozważy w dalszej przyszłości ewentualne wprowadzenie stosownych rozwiązań w zakresie spełniania przedmiotowej zasady IV.Z.2, przy uwzględnieniu jednak stanowiska Spółki, że wprowadzenie powyższej zasady powinno następować sukcesywnie i ewolucyjnie, bez zbędnych obciążeń finansowych i organizacyjnych i powinno znaleźć wyraźne potwierdzenie w powszechnych oczekiwaniach akcjonariuszy i znajdować uzasadnienie ze względu na strukturę akcjonariatu.

Zgodnie ze stanowiskiem Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, w związku ze zmianami przepisów odnoszących się do organizacji walnych zgromadzeń w spółkach publicznych zmiany w art. 406⁵ § 1 i § 4 Kodeksu spółek handlowych (zmiany wprowadzone na podstawie ustawy z dnia 31.03.2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw – Dz.U. z 2020 roku, poz. 568), w ocenie UKNF obowiązek zapewnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym dotyczy jedynie tych spółek publicznych, które umożliwią udział w swoich walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Z uwagi na fakt, iż na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie umożliwi udziału w swoich walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka nie ma obowiązku zapewnienia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, o którym mowa w art. 406⁵ § 4 Kodeksu spółek handlowych.

W zakresie rozdziału IV dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, **do Spółki nie mają zastosowania (nie dotyczą Spółki) następujące rekomendacje** zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”:

Rekomendacja IV.R.2.

„IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

Spółka nie wdrożyła i w najbliższym czasie nie zamierza wdrażać rozwiązań związanych z rejestrowaniem i transmisją w formie audio lub wideo przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a w związku z tym zapewnić dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia oraz wykonywać osobiście lub przez pełnomocnika prawo głosu w toku Walnego Zgromadzenia. W ocenie Spółki, wprowadzenie rozwiązań związanych z transmitowaniem obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, rozwiązań związanych z zapewnieniem możliwości dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, a także rozwiązań związanych z zapewnieniem możliwości wykonywania przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zdeterminowane jest koniecznością wprowadzenia do wewnętrznych regulacji obowiązujących w Spółce (Statut, regulamin Walnego Zgromadzenia) odpowiednich zapisów formalno-prawnych pozwalających na ten sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki (w czasie rzeczywistym, przebywanie w innym miejscu niż miejsce obrad), które jednakże napotykają na szereg problemów natury formalnej i praktycznej lub technicznej, tj. zróżnicowanie geograficzne akcjonariuszy, ich liczebność, język komunikacji, opóźnienia czasowe w komunikacji dwustronnej, zapewnienie poziomu bezpieczeństwa procesu głosowania, jego tajności w określonych przypadkach, czy możliwość dzielenia głosów (tzw. split voting), a w związku z tym może stanowić dodatkowy czynnik zwiększający koszty organizacji i odbycia Walnych Zgromadzeń Spółki (w tym m.in. koszty wdrożenia profesjonalnych narzędzi gwarantujących bezpieczeństwo oraz stabilność transmisji i komunikacji w czasie rzeczywistym), a także wprowadzający rozwiązania korporacyjne i obciążenia organizacyjne niewspółmierne do potencjalnych efektów z tym związanych, co ponadto nie znajduje również potwierdzenia w aktualnych oczekiwaniach akcjonariuszy Spółki w tym zakresie. W ocenie Spółki wszelkie istotne informacje na temat odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na stronie internetowej Spółki oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących, w tym także – dla zapewnienia transparentności i zapewnienia symetrii informacyjnej pomiędzy Spółką a akcjonariuszami, czy też pomiędzy samymi akcjonariuszami – poprzez zapewnienie wypełniania zasady nr I.Z.1.19, tj. poprzez gotowość zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej Spółki, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, także pytań akcjonariuszy kierowanych do zarządu, dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych w trakcie Walnego Zgromadzenia, jak i poza nim, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. Niemniej, Spółka stoi na stanowisku – zbieżnym ze stanowiskiem zawartym we wstępie do dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” – że stosowanie zasad ładu korporacyjnego opiera się na zasadzie dobrowolności i służy budowaniu reputacji spółek i utrzymywaniu dobrych relacji z inwestorami. Z uwagi na to Spółka rozważy w dalszej przyszłości ewentualne wprowadzenie stosownych rozwiązań w powyższym zakresie, znajdujących swoje potwierdzenie w powszechnym (a przynajmniej nie jednostkowym) zgłoszeniu przez akcjonariuszy swoich oczekiwań i postulatów w tym przedmiocie, przy uwzględnieniu jednak stanowiska Spółki, że wprowadzenie powyższej zasady powinno następować sukcesywnie i ewolucyjnie, bez zbytnich obciążeń finansowych i organizacyjnych.

Rekomendacja IV.R.3.

„IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.”

Akcje Spółki są notowane wyłącznie na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i tym samym nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) ani w ramach różnych systemów prawnych.

Rozdział V – Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanimi

W zakresie rozdziału V dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka odstąpiła od stosowania jednej zasady szczegółowej: **V.Z.6.** Spółka stosuje i/lub deklaruje stosowanie (w przypadku wystąpienia stosownych sytuacji lub zdarzeń odnoszących się do danej rekomendacji lub zasady szczegółowej) wszystkie rekomendacje i pozostałe zasady szczegółowe przewidziane rozdziałem V dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zasada V.Z.6.

„V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.”

W Spółce nie funkcjonuje odrębna procedura regulująca kompleksowo kryteria i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, a także która kompleksowo określałaby zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia, w tym sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów. W ocenie Spółki stosowne zapisy Regulaminu Zarządu i Regulaminu Rady Nadzorczej, regulujące m.in. powinności i obowiązki członków Zarządu i Rady Nadzorczej z zakresu konfliktu interesów [vide odpowiednio: Regulamin Zarządu - § 12 ust. 12, § 17 ust. 1 pkt 3-5, § 18 ust. 7 oraz Regulamin Rady Nadzorczej - § 3 ust. 5 pkt 12, § 7 ust. 1-4, § 21 ust. 2 pkt 5], w sposób wystarczający przyczyniają się do zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów w Spółce. w przypadku okoliczności to uzasadniających Spółka rozważy ewentualne przygotowanie i wprowadzenie do stosowania w Spółce regulaminu konfliktu interesów kompleksowo regulującego przedmiotową kwestię lub wprowadzenie szczegółowych zapisów w tym zakresie do treści regulaminów Zarządu i/lub Rady Nadzorczej. Niemniej, Zarząd Spółki rozważa wprowadzenie w przyszłości w Spółce lub kompleksowo w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, stosowną politykę zapobiegania i zarządzania konfliktami interesów, określającą wewnętrzne kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia.

W zakresie rozdziału V dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” nie występują rekomendacje lub zasady szczegółowe, które nie miałyby zastosowania do Spółki (nie dotyczą Spółki).

Rozdział VI – Wynagrodzenia

W zakresie rozdziału VI dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” Spółka odstąpiła od stosowania jednej rekomendacji: **VI.R.1.** Spółka stosuje i/lub deklaruje stosowanie (w przypadku wystąpienia stosownych sytuacji lub zdarzeń odnoszących się do danej rekomendacji lub zasady szczegółowej) wszystkie, mające zastosowanie do Spółki, pozostałe rekomendacje i zasady szczegółowe przewidziane rozdziałem VI dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Rekomendacja VI.R.1.

„VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.”

Rekomendacja jest stosowana w odniesieniu do członków Zarządu Spółki, w odniesieniu do których obowiązuje dokument „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”. W Spółce nie przyjęto polityki wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów.

Zgodnie z postanowieniami art. 90d ust. 1 zdanie pierwsze znowelizowanej ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (ustawa nowelizująca z dnia 16.10.2019 roku, Dz.U. z 2019 roku, poz. 2217 z późn. zm.), walne zgromadzenia spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, których co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym, zobowiązane zostały do przyjęcia w drodze uchwały, w terminie do 30 czerwca 2020 roku, polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej. W ramach szczególnych rozwiązań związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22.05.2020 r. w sprawie określenia innego terminu podjęcia przez walne zgromadzenie spółki uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej (Dz.U. z 2020 roku, poz. 934), określono inny termin podjęcia przez walne zgromadzenia zobowiązanych spółek uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej, a termin ten został przedłużony do dnia 31 sierpnia 2020 roku.

W związku z powyższym, najpóźniej do końca sierpnia 2020 roku Zarząd Spółki zamierza, w wykonaniu obowiązków ustawowych wynikających z w/w przepisów znowelizowanej ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przeprowadzić proces zmierzający do sporządzenia i przyjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki, w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 roku, nowej (spełniającej wymagania art. 90c i nast. wskazanej ustawy) polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

W zakresie rozdziału VI dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, **do Spółki nie mają zastosowania (nie dotyczą Spółki) następująca rekomendacja i zasada szczegółowa**, zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”:

Rekomendacja VI.R.3.

„VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.”

Z uwagi na fakt, iż w ramach Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń, przedmiotowa rekomendacja VI.R.3. nie ma zastosowania do Spółki.

Zasada VI.Z.2.

„VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.”

Z uwagi na fakt, iż funkcjonująca obecnie w Spółce polityka wynagrodzeń (objęta dokumentem „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”) nie przewiduje przyznawania w ramach programów motywacyjnych opcji i innych instrumentów powiązanych z akcjami, a także w związku z tym, że w Spółce, na dzień sporządzenia niniejszej informacji nie wprowadzono programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki, przedmiotowa zasada szczegółowa VI.Z.2. nie ma zastosowania do Spółki.

Najpóźniej do końca sierpnia 2020 roku Zarząd Spółki zamierza, w wykonaniu obowiązków ustawowych wynikających ze znowelizowanej ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (ustawa nowelizująca z dnia 16.10.2019 roku, Dz.U. z 2019 roku, poz. 2217 z późn. zm.) i przy uwzględnieniu postanowień rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22.05.2020 r. w sprawie określenia innego terminu podjęcia przez walne zgromadzenie spółki uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej, przeprowadzić proces zmierzający do sporządzenia i przyjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki, w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 roku, nowej (spełniającej wymagania art. 90c i nast. wskazanej ustawy) polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

6.3. Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

W Rainbow Tours S.A. funkcjonuje wdrożony i w pełni funkcjonalny system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości oraz sporządzania sprawozdań finansowych, którego celem jest zapewnienie rzetelnej i jasnej prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej oraz płynności finansowej Spółki. Bezpośredni nadzór nad przedmiotowym systemem sprawuje Zarząd Spółki, zgodnie ze stosownymi regulacjami prawnymi jak i określonym podziałem uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych 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 2019 roku, poz. 351 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 Emitenta oraz roczne, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta podlegają weryfikacji (badaniu), zaś sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi ze strony podmiotu zewnętrznego posiadającego stosowne uprawnienia w tym zakresie. Sprawozdania Rainbow Tours S.A. podlegają publikacji zgodnie z wymogami stosownych regulacji prawnych.

W Spółce nie funkcjonują wyodrębnione funkcjonalnie i formalnie jednostki organizacyjne/stanowiska dedykowane do obsługi procesów zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej oraz compliance.

W marcu 2019 roku pilotażowo wprowadzono w Spółce jednoosobowe stanowisko „Kontrolera finansowego”, z podległością bezpośrednio Zarządowi Spółki, z zakresem obowiązków obejmującym m.in. kontrolę kosztów i rentowności, kontrolę realizacji planów i budżetów oraz kontrolę i optymalizację procesów biznesowych, zarówno w Spółce jak i spółkach zależnych. W wyniku dalszych zmian, w tym w szczególności z uwagi na rozwój działalności w zakresie usług turystycznych m.in. w hotelach

stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, kompetencje „Kontrolera finansowego” ograniczono do nadzorowania i kontroli realizacji planów i budżetów oraz optymalizacji procesów biznesowych w odniesieniu do spółek zależnych prowadzących działalność hotelową (tj. White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E.).

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. Zarządzanie ryzykiem i zdarzeniami rodzącymi ryzyko, mogącymi mieć wpływ na działalność Spółki (ryzyko biznesowe, ryzyko walutowe, ryzyko operacyjne, ryzyko reputacji, ryzyko kredytowe) dokonywane jest w Spółce na bieżąco poprzez bieżące i planowane aplikowanie i stosowanie szeregu czynności zabezpieczających o charakterze przeciwdziałającym lub zmniejszającym ryzyko prowadzonej przez Spółkę działalności (np. w zakresie ryzyka walutowego Spółka stosuje zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward oraz tzw. korytarzami opcyjnymi).

System kontroli wewnętrznej w Spółce opiera się na określonym podziale uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki. 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. Osoby, które w ramach swojej pracy lub świadczenia usług na rzecz Spółki powezmą istotne informacje w powyższym zakresie mają możliwość przekazania ich bezpośrednio do każdego z członków Zarządu (w tym, przy uwzględnieniu funkcjonującej w spółce struktury organizacyjnej określającej podległość kompetencyjną jednostek organizacyjnych i obszarów działalności Spółki przyporządkowanych poszczególnym członkom Zarządu), a także do Rady Nadzorczej (pełniącej w spółce funkcję komitetu audytu *in gremio*). 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 realizowanych czynności z obowiązującymi wymaganiami, w tym wymaganiami prawnymi. Za całokształt prowadzonej kontroli wewnętrznej, za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki rozważy podjęcie działań mających na celu ewentualne sformalizowanie procesów dotyczących zarządzania ryzykiem w Spółce oraz funkcjonowania w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i compliance, a także organizację funkcji audytu wewnętrznego (ewentualne powołanie stosownych komórek organizacyjnych, wprowadzenie procedur wewnętrznych, itp.). Zarząd Spółki rozważy również ewentualne wprowadzenia sformalizowanych procedur dotyczących np. raportowania ponadstandardowych zdarzeń księgowych.

6.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Poniższe informacje o stanie posiadania akcji Spółki dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio oraz pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie aktualnych na dzień 31 grudnia 2019 roku (a także odpowiednio na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku) ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich przepisów prawa, a w tym na podstawie postanowień ustawy z dn. 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) oraz na podstawie postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dn. 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającej dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR, art. 19).

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających **na dzień 31 grudnia 2019 r. bezpośrednio znaczne pakiety akcji** Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

| Akcjonariusz | liczba posiadanych akcji [szt.] | liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.] | udział w kapitale zakładowym Spółki [%] | udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%] |
|--|---------------------------------|---|---|--|
| Sławomir Wysmyk | 1.878.346 | 3.448.346 | 12,91 | 16,96 |
| Flyoo Sp. z o.o. | 1.855.000 | 3.410.000 | 12,75 | 16,77 |
| Elephant Capital Sp. z o.o. | 1.670.500 | 3.015.500 | 11,48 | 14,83 |
| TCZ Holding Sp. z o.o. | 1.610.000 | 2.920.000 | 11,06 | 14,36 |
| Nationale-Nederlanden OFE wraz z Nationale Nederlanden DFE (zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.) | 1.555.283 | 1.555.283 | 10,69 | 7,65 |
| odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki | 14.552.000 | 20.332.000 | | |

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 31 grudnia 2019 r. bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

| Akcjonariusz | | Liczba Akcji [szt.] | Liczba głosów na WZ [szt.] | Udział w kapitale zakładowym [%] | Udział w głosach na WZ [%] |
|---|--|------------------------|----------------------------------|---|-------------------------------------|
| Sławomir Wysmyk | Bezpośrednio | 1.878.346 | 3.448.346 | 12,91 | 16,96 |
| | Razem | 1.878.346 | 3.448.346 | 12,91 | 16,96 |
| Grzegorz Baszczyński | Bezpośrednio | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o. | 1.855.000 | 3.410.000 | 12,75 | 16,77 |
| | Razem | 1.855.000 | 3.410.000 | 12,75 | 16,77 |
| Remigiusz Talarek | Bezpośrednio | 1.681 | 1.681 | 0,01 | 0,01 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o. | 1.670.500 | 3.015.500 | 11,48 | 14,83 |
| | Razem | 1.672.181 | 3.017.181 | ≈11,49 | ≈14,84 |
| Tomasz Czapla | Bezpośrednio | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o. | 1.610.000 | 2.920.000 | 11,06 | 14,36 |
| | Razem | 1.610.000 | 2.920.000 | 11,06 | 14,71 |
| Nationale-Nederlanden OFE wraz z Nationale-Nederlanden DFE (Nationale-Nederlanden PTE S.A.) | Bezpośrednio | 1.555.283 | 1.555.283 | 10,69 | 7,65 |
| | Razem | 1.555.283 | 1.555.283 | 10,69 | 7,65 |
| odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki | | 14.552.000 | 20.332.000 | | |

W 2019 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- w dniu 22 maja 2019 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”), o transakcjach nabycia akcji Spółki przez Pana Remigiusza Talarkę – Wiceprezesa Zarządu Rainbow Tours SA, tj. osobę pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu wskazanego rozporządzenia); zgodnie z powołanym powiadomieniem Pan Remigiusz Talarek dokonał nabycia, w transakcjach na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na sesji w dniu 21 maja 2019 roku, łącznie 1.681 akcji Spółki, które są przedmiotem obrotu na rynku równoległym na GPW, posiadają formę zdematerializowaną i oznaczone są w KDPW kodem ISIN: PLRNBWT00031; Spółka informowała o otrzymaniu przedmiotowego powiadomienia w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 13/2019 z dnia 22 maja 2019 roku;
- w dniu 12 grudnia 2019 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o transakcjach zbycia akcji Spółki przez Pana Tomasza Czapłę – Wiceprezesa Zarządu Rainbow Tours SA, tj. osobę pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu Rozporządzenia MAR); zgodnie z powołanym powiadomieniem Pan Tomasz Czapla dokonał zbycia w dniu 11 grudnia 2019 roku, w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, łącznie 180.000 akcji Spółki, które są przedmiotem obrotu na rynku równoległym na GPW, posiadają formę zdematerializowaną i oznaczone są w KDPW kodem ISIN: PLRNBWT00031; Spółka informowała o otrzymaniu przedmiotowego powiadomienia w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 36/2019 z dnia 12 grudnia 2019 roku;
- w dniu 12 grudnia 2019 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o transakcjach zbycia akcji Spółki przez Pana Grzegorza Baszczyńskiego – Prezesa Zarządu Rainbow Tours SA, tj. osobę pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu Rozporządzenia MAR); zgodnie z powołanym powiadomieniem Pan Grzegorz Baszczyński dokonał zbycia w dniu 11 grudnia 2019 roku, w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, łącznie 237.000 akcji Spółki, które są przedmiotem obrotu na rynku równoległym na GPW, posiadają formę zdematerializowaną i oznaczone są w KDPW kodem ISIN: PLRNBWT00031; Spółka informowała o otrzymaniu przedmiotowego powiadomienia w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 38/2019 z dnia 12 grudnia 2019 roku.

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym, tj. po dniu 31 grudnia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- w dniu 20 stycznia 2020 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o transakcjach zbycia akcji Spółki przez Pana Remigiusza Talarkę – Wiceprezesa Zarządu Rainbow Tours SA, tj. osobę pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu Rozporządzenia MAR); zgodnie z powołanym powiadomieniem Pan Remigiusz Talarek dokonał zbycia, w transakcjach na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na sesji w

dniu 17 stycznia 2020, łącznie 1.681 akcji Spółki, które są przedmiotem obrotu na rynku równoległym na GPW, posiadają formę zdematerializowaną i oznaczone są w KDPW kodem ISIN: PLRNBWT00031; Spółka informowała o otrzymaniu przedmiotowego powiadomienia w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 3/2020 z dnia 20 stycznia 2020 roku;

- w dniu 20 stycznia 2020 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o transakcjach zbycia akcji Spółki przez Elephant Capital Spółkę z o.o. jako osobę blisko związaną z Panem Remigiuszem Talarkiem – Wiceprezesem Zarządu Rainbow Tours SA, tj. z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu Rozporządzenia MAR); zgodnie z powołanym powiadomieniem Elephant Capital Sp. z o.o. (osoba blisko związana z Panem Remigiuszem Talarkiem) dokonała zbycia, w transakcjach na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na sesji w dniu 17 stycznia 2020, łącznie 25.500 akcji Spółki, które są przedmiotem obrotu na rynku równoległym na GPW, posiadają formę zdematerializowaną i oznaczone są w KDPW kodem ISIN: PLRNBWT00031; Spółka informowała o otrzymaniu przedmiotowego powiadomienia w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 4/2020 z dnia 20 stycznia 2020 roku;
- w dniu 4 marca 2020 roku do Spółki wpłynęły – wskutek zawarcia w dniu 1 marca 2020 roku czterech umów darowizny, każda opiewająca na 2.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki – wnioski od pięciorga akcjonariuszy o ujawnienie przez Zarząd Spółki przeniesienia łącznie 10.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 z darczyńcy (Pana Sławomira Wysmyka) na rzecz obdarowanych i w tym zakresie do wpisania ich do Księgi Akcji Imiennych oraz o wydanie nowych odcinków zbiorowych akcji; na podstawie wskazanych umów darowizny Pan Sławomir Wysmyk przeniósł w drodze darowizny na rzecz czterech osób fizycznych łącznie 10.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, tj. na rzecz każdej osoby po 2.500 sztuk akcji; mocą postanowień uchwały Nr 01/03/20 Zarządu Spółki z dnia 4 marca 2020 roku dokonano w sprawie wymiany dokumentu (odcinka zbiorowego) akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki serii C1, przeprowadzanej w drodze unieważnienia dokumentu (odcinka zbiorowego) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 i wydanie w jego miejsce nowych dokumentów (odcinków zbiorowych) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1.

W związku z powyższym w poniższych tabelach przedstawiono stan posiadania akcji Spółki dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio oraz pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 30 czerwca 2020 r. bezpośrednio znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

| Akcjonariusz | liczba posiadanych akcji [szt.] | liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.] | udział w kapitale zakładowym Spółki [%] | udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%] |
|---|---------------------------------|---|---|--|
| Sławomir Wysmyk | 1.868.346 | 3.428.346 | 12,84 | 16,86 |
| Flyoo Sp. z o.o. | 1.855.000 | 3.410.000 | 12,75 | 16,77 |
| Elephant Capital Sp. z o.o. | 1.645.000 | 2.990.000 | 11,30 | 14,71 |
| TCZ Holding Sp. z o.o. | 1.610.000 | 2.920.000 | 11,06 | 14,36 |
| Nationale-Nederlanden OFE wraz z Nationale-Nederlanden DFE (Nationale-Nederlanden PTE S.A.) | 1.555.283 | 1.555.283 | 10,69 | 7,65 |
| odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki | 14.552.000 | 20.332.000 | | |

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 30 czerwca 2020 r. bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

| Akcjonariusz | | Liczba Akcji [szt.] | Liczba głosów na WZ [szt.] | Udział w kapitale zakładowym [%] | Udział w głosach na WZ [%] |
|----------------------|--|---------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Sławomir Wysmyk | Bezpośrednio | 1.868.346 | 3.448.346 | 12,84 | 16,86 |
| | Razem | 1.868.346 | 3.428.346 | 12,84 | 16,86 |
| Grzegorz Baszczyński | Bezpośrednio | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o. | 1.855.000 | 3.410.000 | 12,75 | 16,77 |
| | Razem | 1.855.000 | 3.410.000 | 12,75 | 16,77 |
| Remigiusz Talarek | Bezpośrednio | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o. | 1.645.000 | 2.990.000 | 11,30 | 14,71 |
| | Razem | 1.646.681 | 2.991.681 | 11,30 | 14,71 |

| Akcjonariusz | | Liczba Akcji [szt.] | Liczba głosów na WZ [szt.] | Udział w kapitale zakładowym [%] | Udział w głosach na WZ [%] |
|---|--|---------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Tomasz Czaplą | Bezpośrednio | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o. | 1.610.000 | 2.920.000 | 11,06 | 14,36 |
| | Razem | 1.610.000 | 2.920.000 | 11,06 | 14,71 |
| Nationale-Nederlanden OFE wraz z Nationale-Nederlanden DFE (Nationale-Nederlanden PTE S.A.) | Bezpośrednio | 1.555.283 | 1.555.283 | 10,69 | 7,65 |
| | Razem | 1.555.283 | 1.555.283 | 10,69 | 7,65 |
| odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki | | 14.552.000 | 20.332.000 | | |

6.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

W strukturze kapitału Spółki dominującej nie występują akcje ani inne papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

W strukturze kapitału Spółki znajdują się akcje imienne uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu Spółki. Są to akcje serii A i akcje serii C1, będące w posiadaniu m.in. podmiotów zależnych od osób zarządzających Spółką (Flyoo Sp. z o.o. – podmiot zależny od Grzegorza Baszczyńskiego, Prezesa Zarządu Spółki, TCZ Holding Sp. z o.o. – podmiot zależny od Tomasza Czaplą – Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz Elephant Capital Sp. z o.o. – podmiot zależny od Remigiusza Talarka – Wiceprezesa Zarządu Spółki).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku akcje serii A i akcje serii C1 (akcje imienne uprzywilejowane) znajdowały się w posiadaniu następujących akcjonariuszy:

| Akcjonariusz | Liczba akcji serii A [szt.] | Liczba akcji serii C1 [szt.] | Razem akcje uprzywilejowane [szt.] |
|---|-----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Sławomir Wysmyk | 1.350.000 | 220.000 | 1.570.000 |
| Flyoo Sp. z o.o. (podmiot zależny od Grzegorza Baszczyńskiego – Prezesa Zarządu Spółki) | 1.325.000 | 230.000 | 1.555.000 |
| Elephant Capital Sp. z o.o. (podmiot zależny od Remigiusza Talarka – Wiceprezesa Zarządu Spółki) | 1.175.000 | 170.000 | 1.345.000 |
| TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od Tomasza Czaplą – Wiceprezesa Zarządu Spółki) | 1.150.000 | 160.000 | 1.310.000 |
| RAZEM | 5.000.000 | 780.000 | 5.780.000 |

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku akcje serii A i akcje serii C1 (akcje imienne uprzywilejowane) znajdują się w posiadaniu następujących akcjonariuszy:

| Akcjonariusz | Liczba akcji serii A [szt.] | Liczba akcji serii C1 [szt.] | Razem akcje uprzywilejowane [szt.] |
|---|-----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Sławomir Wysmyk | 1.350.000 | 210.000 | 1.560.000 |
| Flyoo Sp. z o.o. (podmiot zależny od Grzegorza Baszczyńskiego – Prezesa Zarządu Spółki) | 1.325.000 | 230.000 | 1.555.000 |
| Elephant Capital Sp. z o.o. (podmiot zależny od Remigiusza Talarka – Wiceprezesa Zarządu Spółki) | 1.175.000 | 170.000 | 1.345.000 |
| TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od Tomasza Czaplą – Wiceprezesa Zarządu Spółki) | 1.150.000 | 160.000 | 1.310.000 |
| Mariusz Rejmanowski | - | 2.500 | 2.500 |
| Janek Rejmanowski | - | 2.500 | 2.500 |
| Anna Rejmanowska | - | 2.500 | 2.500 |
| Julia Rejmanowska | - | 2.500 | 2.500 |
| RAZEM | 5.000.000 | 780.000 | 5.780.000 |

6.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

W Spółce dominującej nie występują żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu, poza tymi, które wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

6.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki dominującej, w przypadku sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych, akcjonariusz zobowiązany jest powiadomić pisemnie Zarząd Spółki, aby ten mógł powiadomić pozostałych posiadaczy akcji imiennych uprzywilejowanych, którzy mają pierwszeństwo ich nabycia.

Zgodnie z postanowieniami § 11 Statutu Spółki:

„1. O zamiarze sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych akcjonariusz obowiązany jest powiadomić pisemnie Zarząd Spółki, podając przy tym wszelkie informacje pozwalające na dokonanie przez Zarząd Spółki oceny warunków dotyczących planowanej transakcji sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych, w tym jej legalności, a w szczególności akcjonariusz zobowiązany jest podać informacje w zakresie: danych kontrahenta (w tym, bezpośrednich danych kontaktowych), liczby akcji podlegających potencjalnej sprzedaży, uzgodnionej z kontrahentem wysokości ceny transakcyjnej (łącznie i jednostkowej ceny sprzedaży), warunków jej płatności. Dla wykonania dyspozycji wskazanej w zdaniu poprzedzającym, akcjonariusz w szczególności zobowiązany jest przedstawić kopie ewentualnych dokumentów stanowiących podstawę jego uzgodnień z kontrahentem dotyczących planowanej transakcji sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych (np. list intencyjny, umowa przedwstępna sprzedaży akcji, umowa warunkowa sprzedaży akcji, itp.).

2. W związku z postanowieniami ustępu poprzedzającego, Zarząd Spółki uprawniony jest do szczegółowej weryfikacji wszelkich okoliczności faktycznych i prawnych związanych z planowaną transakcją sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych i w tym zakresie może kierować do akcjonariusza zgłaszającego chęć sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych wszelkie pytania i żądania przedstawienia wyjaśnień, przy uwzględnieniu jednakże ewentualnych ograniczeń wynikających z przepisów prawa lub innych czynności prawnych odnoszących się do zakazu ujawniania danych osobowych, tajemnicy przedsiębiorstwa, ochrony danych niejawnych, itp. W przypadku występowania ograniczeń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, przed otrzymaniem informacji dotkniętych tymi ograniczeniami Zarząd Spółki zobowiązany będzie do złożenia stosownych oświadczeń o zachowaniu poufności, o ile będzie to wystarczające do skutecznego i nie powodującego naruszeń uzyskania przedmiotowych informacji lub danych.

3. Zarząd niezwłocznie pisemnie zawiadomi o zamiarze sprzedaży akcji innych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne uprzywilejowane. Akcjonariuszom tym przysługuje prawo pierwszeństwa kupna akcji imiennych uprzywilejowanych, przy czym warunki transakcji sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych w takim wypadku nie mogą być mniej korzystne dla sprzedającego akcje – w zakresie wysokości ceny transakcyjnej i terminów jej płatności – od warunków przedstawionych przez akcjonariusza i potwierdzonych przez Zarząd Spółki w trybie postanowień ust. 1 i ust. 2 niniejszego paragrafu Statutu. Prawo pierwszeństwa akcjonariusze mogą wykonywać przez złożenie Zarządowi pisemnego oświadczenia o zamiarze kupna akcji w ciągu dwóch tygodni od otrzymania zawiadomienia.

4. W razie braku oświadczeń innych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne uprzywilejowane o zamiarze wykonania prawa pierwszeństwa lub wykonaniu go tylko częściowo, Zarząd może, w ciągu dwóch tygodni od upływu terminu na składanie przez tych akcjonariuszy ofert kupna akcji imiennych uprzywilejowanych, wskazać osobę trzecią jako nabywcę, przy czym warunki transakcji sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych w takim wypadku nie mogą być mniej korzystne dla sprzedającego akcje – w zakresie wysokości ceny transakcyjnej i terminów jej płatności – od warunków przedstawionych przez akcjonariusza i potwierdzonych przez Zarząd Spółki w trybie postanowień ust. 1 i ust. 2 niniejszego paragrafu Statutu.

5. W razie braku wskazań Zarządu lub jeśli wskazany nabywca (osoba trzecia) bądź akcjonariusz wykonujący prawo pierwszeństwa nie zapłaci ceny w terminie dwóch tygodni od daty złożenia oświadczenia o zamiarze kupna akcji, akcjonariusz może swobodnie sprzedać akcje.

6. Sprzedaż akcji bez zachowania powyższego trybu jest bezskuteczne wobec Spółki.”

Mocą postanowień uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours S.A. z dnia 27 lutego 2020 roku, Walne Zgromadzenie postanowiło dokonać zmiany postanowień § 11 Statutu Spółki poprzez wprowadzenie do treści § 11 Statutu zmiany porządkowej, doprecyzowującej zapisy statuujące konieczności uzyskania zgody Spółki (zgodnie z dyspozycją art. 337 § 2 Kodeksu spółek handlowych) na sprzedaż (poprzednio: na zbycie) akcji imiennych uprzywilejowanych Rainbow Tours S.A. Pierwotna i obecna (po zmianie) intencja zapisów § 11 odnosiła i odnosi się do wymogu uzyskania zgody Spółki (w trybie przewidzianym przez postanowienia § 11 Statutu) na sprzedaż, nie zaś na inną formę zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, o czym świadczą m.in. dotychczasowe (i obecne) odniesienia do „ceny transakcyjnej” i „terminów płatności ceny transakcyjnej” (vide: § 11 ust. 3 i ust. 4 Statutu). W dniu 9 marca 2020 roku Zarząd Spółki złożył do właściwego

sądu rejestrowego stosowny wniosek m.in. w przedmiocie rejestracji zmian Statutu, w tym powyższej zmiany. Rejestracja m.in. przedmiotowej zmiany treści Statutu Spółki (zmiana postanowień § 11 Statutu) została dokonana w dniu 11 maja 2020 roku.

6.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zasady dotyczące powoływania, odwoływania i funkcjonowania Zarządu Spółki, w tym jego uprawnienia i obowiązki określone są ściśle w „Regulaminie Zarządu Spółki Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” uchwalonym Uchwałą Zarządu Spółki Nr 01/12/16 z dnia 5 grudnia 2016 r. i zatwierdzonym Uchwałą Nr 02/12/2016 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 grudnia 2016 r., w Statucie Rainbow Tours S.A., a ponadto przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa regulujące przedmiotową problematykę.

Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki:

- Zarząd składa się z dwóch do pięciu osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Spółki. W skład Zarządu wchodzi: Prezes, Wiceprezes lub Wiceprezesi oraz Członek lub Członkowie Zarządu.
- Członkowie Zarządu powoływani są przez Walne Zgromadzenie Spółki na okres wspólnej kadencji. Wspólna kadencja Zarządu trwa pięć lat.
- Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.
- Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu, a także funkcje w Zarządzie, do pełnienia których powoływani są członkowie Zarządu (w tym funkcje: Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu), określa Walne Zgromadzenie Spółki.
- W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez Zarząd Spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład Zarządu powinny być powoływane osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie. Decyzje w sprawie wyboru członków Zarządu powinny być podejmowane przy uwzględnieniu zapewnienia wszechstronności i różnorodności tego organu, między innymi pod względem płci, kierunku kształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.
- Zarząd lub poszczególni członkowie Zarządu mogą zostać odwołani także przed upływem kadencji.
- Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
- Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu.
- Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
- Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.
- Członkowie Zarządu mogą działać na podstawie powołania do pełnienia funkcji członka Zarządu, a w tym funkcji: Prezesa Zarządu albo Wiceprezesa Zarządu albo Członka Zarządu, na podstawie umowy o pracę lub na podstawie innej umowy cywilnoprawnej.
- W umowie o pracę lub innej umowie cywilnoprawnej zawieranej pomiędzy Spółką, a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Uprawnienia Zarządu:

- Zarząd jest statutowym organem Spółki i działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu.
- Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim.
- Zarząd, w ramach swych kompetencji, prowadzi wszelkie sprawy z wyjątkiem spraw i decyzji zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki.
- Zarząd określa strategię rozwoju Spółki oraz główne cele jej działania, a także plany działalności Spółki i jej przedsiębiorstwa i jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację.
- Zarząd zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, w tym zakresie przestrzegać prawa powszechnie obowiązującego, postanowień Statutu, Regulaminu Zarządu oraz uchwał podjętych przez organy Spółki w granicach ich kompetencji, przy czym Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.
- Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, w tym, w szczególności akcjonariuszy mniejszościowych, posiadających mniej niż 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a w miarę możliwości także interesy społeczności lokalnych.

Zgodnie z postanowieniami § 17 Statutu Spółki, do dokonywania czynności prawnych w imieniu Spółki jest uprawniony jednoosobowo każdy członek Zarządu, prokurent, a ponadto pełnomocnik w granicach umocowania, z zastrzeżeniem, iż do zaciągnięcia zobowiązań w imieniu Spółki uprawnieni są:

- 1) samodzielnie członek Zarządu pełniący funkcję Członka Zarządu – przy zaciąganiu przez Spółkę zobowiązań do kwoty 1.000.000 zł (jeden milion złotych) włącznie,
- 2) samodzielnie (jednoosobowo) członek Zarządu pełniący funkcję Prezesa Zarządu lub funkcję Wiceprezesa Zarządu – przy zaciąganiu przez Spółkę zobowiązań do kwoty 3.000.000 zł (trzy miliony złotych) włącznie,
- 3) dwóch członków Zarządu, niezależnie od pełnionych funkcji w Zarządzie, działających wspólnie lub jeden członek Zarządu, niezależnie od pełnionych funkcji w Zarządzie, łącznie z prokurentem – przy zaciąganiu przez Spółkę zobowiązań przewyższających kwotę 3.000.000 zł (trzy miliony złotych).

6.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Decyzje w sprawie zmiany Statutu Spółki dominującej należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia (§ 27 ust. 2 lit. h Statutu Spółki). Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd rejestrowy postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców.

Każdorazowo po zarejestrowaniu zmian w Statucie, jednolity tekst Statutu ustala Rada Nadzorcza.

6.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

W 2019 roku sposób działania Walnego Zgromadzenia określały (i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania niezmiennie określają) postanowienia Statutu Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours S.A. uchwalony mocą postanowień uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours S.A. z dnia 29 marca 2011 roku w sprawie uchylecia dotychczasowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki i uchwalenia nowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki (na podstawie przedmiotowej uchwały Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z szerokim zakresem zmian wprowadzonych do treści Kodeksu spółek handlowych, w szczególności związanych z organizacją i zasadami uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach spółek publicznych, działając na podstawie postanowień § 27 ust. 2 lit. s Statutu Spółki, postanowiło uchylić w całości dotychczas obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki, uchwalony Uchwałą nr 1/05/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 maja 2007 roku, a w jego miejsce uchwaliło nowy Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki).

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Wniosek Rady Nadzorczej, zawierający stosowne uzasadnienie, winien być złożony Zarządowi na piśmie, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym przez Radę terminem nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione. Zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku.

Ponadto, Rada Nadzorcza zobowiązana jest zwołać Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w wymaganym terminie oraz w przypadku, gdy mimo złożonego wniosku Zarząd nie zwołał nadzwyczajnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje akcjonariuszowi osobiście lub przez pełnomocnika (na podstawie pełnomocnictwa udzielonego na piśmie lub w postaci elektronicznej), a także członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz innym osobom wskazanym przez właściwe przepisy prawa oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podział zysku lub pokrycie straty,
- ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,
- udzielanie członkom władz Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- zmiana statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- emisja obligacji każdego rodzaju,
- nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych,
- umarzanie akcji,
- użycie kapitału zapasowego Spółki,
- tworzenie funduszy celowych,
- połączenie, przekształcenie i podział Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
- uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- przyjmowanie, w drodze uchwały podejmowanej nie rzadziej niż raz na cztery lata, polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, o której mowa we właściwych przepisach o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Mocą postanowień uchwały Nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours S.A. z dnia 27 lutego 2020 roku, Walne Zgromadzenie postanowiło w § 27 ust. 2 lit. t) Statutu Spółki zastąpić kropkę przecinkiem i wprowadzić, w ramach zawartego w § 27 ust. 2 wyliczenia określającego kompetencje Walnego Zgromadzenia, nową, kolejną literę oznaczoną jako „lit. u)”, o treści: „*przyjmowanie, w drodze uchwały podejmowanej nie rzadziej niż raz na cztery lata, polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, o której mowa we właściwych przepisach o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*”. Przedmiotowa zmiana związana była z wprowadzeniem do treści Statutu zapisów odnoszących się do kompetencji/obowiązku Walnego Zgromadzenia Spółki w zakresie przyjmowania polityki wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w kontekście zmian wprowadzonych do treści ustawy z dnia 29.07.2005 r. *o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych* (tj. Dz.U. z 2019 roku, poz. 623, z późn. zm.), na podstawie ustawy nowelizującej z dnia 16.10.2019 r. *o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw* (Dz.U. z 2019 roku, poz. 2217 z późn. zm.), tj. zmian związanych z wprowadzeniem Rozdziału 4a „Polityka wynagrodzeń i sprawozdanie o wynagrodzeniach” (art. 90c i następane w/w ustawy z 29.07.2005 r.). W dniu 9 marca 2020 roku Zarząd Spółki złożył do właściwego sądu rejestrowego stosowny wniosek m.in. w przedmiocie rejestracji zmian Statutu, w tym powyższej zmiany. Rejestracja m.in. przedmiotowej zmiany treści Statutu Spółki (zmiana postanowień § 11 Statutu) została dokonana w dniu 11 maja 2020 roku.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania:

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie Spółki oraz w innych przepisach prawa. Są to m.in.:

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych; akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów, jeżeli leży to w interesie Spółki; przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości

przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,

- prawo do dywidendy,
- prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie,
- prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych); każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu,
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami,
- prawo do uzyskania informacji o Spółce,
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego,
- prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego,
- prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy,
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

6.11. Skład osobowy i zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.

Zarząd Spółki

W 2019 roku w skład Zarządu Spółki wchodzili:

- Grzegorz Baszczyński – pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki (w całym roku obrotowym 2019, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.),
- Tomasz Czapla – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki (w całym roku obrotowym 2019, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.),
- Remigiusz Talarek – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki (w całym roku obrotowym 2019, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.),
- Piotr Burwicz – pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki (w całym roku obrotowym 2019, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.).

Aktualna, trzecia, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki upływa z dniem 9 czerwca 2020 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

W okresie roku 2019 skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie. Zmiany w składzie Zarządu Rainbow Tours S.A., które miały miejsce po dniu bilansowym (tj. po dniu 31 grudnia 2019 roku) do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zostały opisane w punkcie 1.1. niniejszego sprawozdania.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

W stosunkach wewnętrznych Spółki do kompetencji Prezesa należą następujące szczególne uprawnienia:

- 1) zwoływanie posiedzeń Zarządu, z własnej inicjatywy, na wniosek któregośkolwiek z członków Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej,
- 2) przewodniczenie posiedzeniom Zarządu,
- 3) wyznaczenie z grona członków Zarządu zastępcy, gdy kompetentny i uprawniony członek Zarządu jest nieobecny, a sprawa pozostająca w zakresie jego kompetencji wymaga bezzwłocznego działania,
- 4) koordynowanie, nadzorowanie oraz organizowanie pracy Zarządu,
- 5) reprezentowanie Zarządu przed Radą Nadzorczą i Walnym Zgromadzeniem, w tym wspólnie z innymi członkami Zarządu.

W stosunkach zewnętrznych Spółki do kompetencji Prezesa należą w szczególności następujące uprawnienia:

- 1) występowanie jako kierownik przedsiębiorstwa Spółki, w szczególności w kontaktach z organami państwowymi i skarbowymi oraz wówczas, gdy prawo wymaga wskazania kierownika przedsiębiorstwa,
- 2) pełnienie funkcji reprezentacyjnych.

W czasie nieobecności Prezesa lub w czasie, gdy nie może on pełnić funkcji, jego funkcje pełni wyznaczony przez niego członek lub członkowie Zarządu.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes, z własnej inicjatywy, na wniosek któregokolwiek z członków Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej, w szczególności w sprawach wymagających niezwłocznej decyzji Zarządu lub dla poinformowania o ważnych sprawach dotyczących Spółki. W razie nieobecności Prezesa lub niemożliwości zwołania przez niego posiedzenia, posiedzenia Zarządu zwołuje wyznaczony przez Prezesa członek Zarządu, a w przypadku jego niewyznaczenia, dwóch współdziałających członków Zarządu.

Co do zasady Zarząd podejmuje decyzje w sprawach należących do zakresu jego kompetencji w formie uchwał. Uchwały podejmowane są na posiedzeniach Zarządu zwoływanych zgodnie z postanowieniami Regulaminu Zarządu. Uchwały mogą być podejmowane poza posiedzeniami Zarządu, a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub w trybie obiegowego głosowania pisemnego.

Przy zastrzeżeniu powszechnie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych Spółki, które nakładają obowiązek działania Zarządu w formie i trybie uchwał, m.in. następujące decyzje i sprawy wymagają uchwał Zarządu:

- 1) wszelkie sprawy, które mają być przedstawione do decyzji bądź opinii Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej;
- 2) zwoływanie Walnego Zgromadzenia;
- 3) żądanie zwołania Rady Nadzorczej oraz zwołanie Rady Nadzorczej w trybie określonym w art. 389 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- 4) emisja papierów wartościowych przez Spółkę, o ile decyzja w sprawie emisji należy do obowiązków i/lub kompetencji Zarządu;
- 5) przyjęcie planów działalności Spółki i jej przedsiębiorstwa, a także strategii rozwoju Spółki oraz działań związanych z realizacją strategii skutkujących wewnątrz i na zewnątrz Spółki, przedstawianych Radzie Nadzorczej Spółki;
- 6) przyjmowanie rocznych i wieloletnich prognoz lub szacunków wyników finansowych Spółki lub grupy kapitałowej Spółki;
- 7) ustalenie rocznych i wieloletnich planów ekonomicznych i inwestycyjnych Spółki (rzeczowych i finansowych);
- 8) otwarcie i prowadzenie oddziałów, filii, zakładów lub przedstawicielstw;
- 9) powołanie prokurentów;
- 10) tworzenie, zawiązanie lub przystąpienie Spółki do innej spółki handlowej lub podmiotów;
- 11) przystąpienie przez Spółkę do organizacji gospodarczych (branżowych, zawodowych, innych);
- 12) wszelkie decyzje, co do których chociażby jeden z członków Zarządu zgłosił sprzeciw;
- 13) podział kompetencji pomiędzy członków Zarządu w formie Schematu Organizacyjnego w zakresie sprawowania nadzoru nad Jednostkami Organizacyjnymi;
- 14) ustalanie regulacji wewnętrznych o charakterze generalnym, mających wpływ na prawidłowe działanie Spółki lub dotyczących kwestii pracowniczych, a w tym regulaminu Zarządu.

Szczegółowy zakres działania Zarządu, jego skład, zasady reprezentacji, tryb pracy oraz sposób podejmowania uchwał opisane są szczegółowo w Regulaminie Zarządu, a także w treści Statutu Spółki, dostępnymi m.in. na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki, pod adresem: <http://ir.r.pl>.

Rada Nadzorcza Spółki

W 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził (i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził):

- Grzegorz Kubica – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2019, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.),
- Paweł Niewiadomski – pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2019, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.),
- Paweł Pietras – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2019, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.),
- Joanna Stępień-Andrzejewska – pełniąca funkcję Członka Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2019, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.),
- Paweł Walczak – pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2019, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.).

W związku z wygaśnięciem w dniu 24 czerwca 2019 roku mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki (dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018, tj. ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej piątej kadencji), wskutek upływu w dniu 21 czerwca 2019 roku wspólnej, trzyletniej, piątej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło: (1) określić liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (szóstej) kadencji na pięć osób, (2) powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (szóstej), wspólnej, trzyletniej kadencji następujące osoby: Grzegorza Kubicę, Pawła Niewiadomskiego, Pawła Pietrasa, Joannę Stępień-Andrzejewską, Pawła Walczaka.

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 lipca 2019 roku, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej szóstej, wspólnej, trzyletniej kadencji, w osobach: Pana Pawła Walczaka – jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Pawła Niewiadomskiego – jako Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej szóstej, wspólnej, trzyletniej kadencji. Aktualna, szósta, wspólna kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 24 czerwca 2022 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi, w okresie roku 2019, a także po dniu bilansowym (tj. po dniu 31 grudnia 2019 roku), do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Spółki. Jej członków powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Mandaty wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz na skutek śmierci, odwołania lub rezygnacji członka Rady.

Zgodnie z postanowieniami § 20 ust. 5 i ust. 6 Statutu Spółki:

„5. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady, tak by w skład Rady Nadzorczej wchodziło co najmniej pięć osób.

6. Dokonany zgodnie z ustępem poprzedzającym wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie od powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady lub przy udziale członka Rady, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne.”

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności,
- ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, ocena sprawozdania finansowego oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu, w tym ustalanie zasad ich wynagradzania, zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń i przy zastrzeżeniu obowiązujących w tym zakresie właściwych przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- wybór biegłego rewidenta,
- badanie i opiniowanie przedstawionych przez Zarząd planów działalności Spółki i jej przedsiębiorstwa,
- opiniowanie wszystkich dokumentów i wniosków Zarządu przedkładanych pod obrady Walnego Zgromadzenia,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- akceptowanie warunków każdego wprowadzonego w Spółce programu motywacyjnego zwyczajną większością głosów,
- zawiązanie przez Spółkę innej Spółki,
- udzielenie Zarządowi zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownika wieczystego bądź udziału w nieruchomości lub w prawie użytkownika wieczystego,
- zatwierdzanie wyboru firm ubezpieczających ryzyko działalności gospodarczej oraz warunki ubezpieczenia,
- ocena wpływu na interes Spółki istotnej transakcji (tj. transakcji nie mającej charakteru transakcji typowej i zawieranej na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej) dokonywanej przez Spółkę i wynikającej z istotnej umowy zawartej z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub z podmiotem powiązany, wchodzącym w skład grupy kapitałowej Rainbow Tours SA,

- udzielenie Zarządowi zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem istotnej transakcji, w rozumieniu właściwych przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o ile zgoda taka jest wymagana,
- uszczegóławianie, na podstawie upoważnienia i w granicach określonych uprzednio przez Walne Zgromadzenie, elementów przyjętej w spółce polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, dozwolonych przez właściwe przepisy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- sporządzanie corocznie sprawozdań o wynagrodzeniach przedstawiających kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Skład i sposób powoływania Rady Nadzorczej, prawa i obowiązki członków Rady, kompetencje Rady Nadzorczej, opis zasad funkcjonowania Rady Nadzorczej i zasad zwoływania jej posiedzeń oraz podejmowania uchwał opisane zostały szczegółowo w Regulaminie Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A., a także w treści Statutu Spółki, dostępnymi m.in. na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki, pod adresem: <http://ir.r.pl>.

Mocą postanowień uchwały Nr 03/12/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza uchwaliła nowy „Regulamin Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, który na podstawie postanowień § 23 ust. 11 Statutu Spółki został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie i zatwierdzony uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2017 roku.

Mocą postanowień uchwały Nr 2/10/2017 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 09.10.2017 r., w związku z wejściem w życie z dniem 21.06.2017 r. nowej ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym, po przeprowadzeniu przeglądu treści funkcjonującego w Spółce „Regulaminu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, Rada Nadzorcza Spółki postanowiła przyjąć zmiany do treści Regulaminu Rady Nadzorczej, w zakresie postanowień: § 2, § 10 ust. 4, § 11, a tym samym postanowiła przyjąć tekst jednolity zmienionego Regulaminu Rady Nadzorczej. Tekst jednolity „Regulaminu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie mocą postanowień uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19.03.2018 r.

Mocą postanowień uchwały Nr 3/01/2020 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 29 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła przyjąć zmiany do treści Regulaminu Rady Nadzorczej, w zakresie postanowień: § 2 pkt 3, § 2 pkt 11, § 3 ust. 5, § 3 ust. 7 i ust. 8, a tym samym postanowiła przyjąć tekst jednolity zmienionego Regulaminu Rady Nadzorczej. Zmiany do „Regulaminu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” wprowadzone zostały do jego treści w związku ze zmianami wprowadzonymi do treści ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, na podstawie ustawy nowelizującej z dnia 16.10.2019 r., tj. zmianami związanymi z wprowadzeniem Rozdziału 4a „Polityka wynagrodzeń i sprawozdanie o wynagrodzeniach” (art. 90c i następane w/w ustawy z 29.07.2005 r.) oraz Rozdziału 4b „Transakcje z podmiotami powiązanyimi” (art. 90h i następane w/w ustawy z 29.07.2005 r.).

Aktualnie obowiązujący tekst jednolity „Regulaminu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie mocą postanowień uchwały Nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27.02.2020 r. i obowiązuje od dnia 27 lutego 2020 roku.

6.12. Opis funkcjonowania Komitetu Audytu

Zgodnie z postanowieniami § 20 ust. 9 Statutu Spółki w Spółce działa komitet audytu, zgodnie z właściwymi przepisami o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, który jest komitetem do spraw audytu, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE. Członkowie komitetu audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą.

Mocą postanowień uchwały nr 1/10/2017 z dnia 9 października 2017 roku Rada Nadzorcza – działając na podstawie art. 128 ust. 1 zdanie drugie ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym i w celu dostosowania składu Komitetu Audytu do wymogów określonych w tej ustawie – postanowiła powołać członków komitetu audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej, którego funkcje i zadania dotychczas powierzone były do wykonywania przez Radę Nadzorczą działającą in gremio (na podstawie przepisów art. 86 ust. 3 dotychczas obowiązującej ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym).

W związku wygaśnięciem w dniu 24 czerwca 2019 roku mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki, wskutek upływu w dniu 21 czerwca 2019 roku wspólnej, trzyletniej, piątej kadencji Rady Nadzorczej, a tym samym upływem kadencji członków Komitetu

Audyty (zgodnie z § 4 ust. 7 Regulaminu Komitetu Audytu członkowie Komitetu Audytu powoływani są na okres wspólnej kadencji pokrywającej się z kadencją członków Rady Nadzorczej, a kadencja i mandat członka Komitetu Audytu wygasają z dniem wygaśnięcia odpowiednio kadencji mandatu w Radzie Nadzorczej Spółki) oraz podjęciem przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 czerwca 2019 roku uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA, nowej (szóstej), wspólnej, trzyletniej kadencji Rady, Rada Nadzorcza mocą postanowień uchwały nr 3/07/2019 z dnia 4 lipca 2019 roku postanowiła powołać członków komitetu audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej nowej, kolejnej kadencji. W skład komitetu audytu nowej, kolejnej kadencji weszły wszystkie osoby, które wchodziły w skład komitetu audytu Rady Nadzorczej Spółki poprzedniej kadencji.

W ramach Rady Nadzorczej, poza Komitetem Audytu nie funkcjonują inne komitety.

Wskazanie członków Komitetu Audytu spełniających ustawowe kryteria niezależności, posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia, osób posiadających wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia

Poniżej przedstawiono skład Komitetu Audytu wraz z informacją o niezależnych członkach Komitetu (w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym), a także o członku Komitetu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych (zgodnie z art. 129 ust. 1 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym) oraz o członku Komitetu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Rainbow Tours S.A. (zgodnie z art. 129 ust. 5 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym):

- 1) Grzegorz Kubica – Przewodniczący Komitetu Audytu, członek niezależny Komitetu Audytu
- 2) Paweł Pietras – Członek Komitetu Audytu, członek niezależny Komitetu Audytu
- 3) Paweł Niewiadomski – Członek Komitetu Audytu, członek niezależny Komitetu Audytu, posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka

Pan Paweł Niewiadomski (posiadający tytułu mgr turystyki, uzyskany na Górnośląskiej Wyższej Szkole Handlowej) posiada kilkunastoletnie doświadczenie w zakresie funkcjonowania światowego rynku turystycznego. Specjalizuje się w prawie turystycznym, w tym prawie konsumenckim z zakresu turystyki (np. klauzule niedozwolone), a także w podatkach w turystyce. Od 1992 roku prowadzi i jest właścicielem Biura Podróży Holiday Tours w Łodzi. Pan Paweł Niewiadomski od wielu lat związany jest z Polską Izbą Turystyki, pełniąc w latach 2001-2012 funkcję jej Wiceprezesa, a od roku 2012 i obecnie funkcję Prezesa Polskiej Izby Turystyki. Pan Paweł Niewiadomski jest również wieloletnim członkiem władz ECTAA (Europejskiej Organizacji Narodowych Związków Biur Podróży), pełniąc funkcję Wiceprezesa ECTAA (w latach 2004-2006 i 2010-2012) oraz Prezesa ECTAA (od 2016 roku i obecnie).

- 4) Joanna Stępień-Andrzejewska – Członek Komitetu Audytu, posiadająca wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości

Pani Joanna Stępień-Andrzejewska (doktor nauk ekonomicznych na Uniwersytecie Łódzkim, Wydział Zarządzania, w zakresie zarządzania, specjalność rachunkowość) posiada kilkunastoletnie doświadczenie jako nauczyciel akademicki rachunkowości na Uniwersytecie Łódzkim. Jest wykładowcą na kursach dla członków Rad Nadzorczych, sędziów i prokuratorów, szkoleń dla przedsiębiorców i kadry zarządzającej z rachunkowości finansowej i prowadzenia ksiąg rachunkowych. Jest również autorką publikacji z zakresu rachunkowości finansowej, zarządzania finansowego i pochodnych instrumentów finansowych. Od 2005 roku i obecnie pełni funkcję Adiunkta na Uniwersytecie Łódzkim, Wydział Zarządzania, Katedra Rachunkowości.

- 5) Paweł Walczak – Członek Komitetu Audytu.

Dodatkowo, zgodnie z zasadą szczegółową II.Z.8 zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, Przewodniczący Komitetu Audytu spełnia kryteria niezależności zawarte w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Członkowie Komitetu Audytu powoływani są przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji pokrywającej się z kadencją członków Rady Nadzorczej. Kadencja i mandat członka Komitetu Audytu wygasają z dniem wygaśnięcia odpowiednio kadencji i mandatu w Radzie Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczącego, na pierwszym posiedzeniu danej kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku: (i) wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej będącego członkiem Komitetu Audytu, przed upływem wspólnej kadencji Rady Nadzorczej, (ii) złożenia przez członka Komitetu Audytu rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, (iii) odwołania przez Radę Nadzorczą członka Komitetu Audytu z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu – Rada Nadzorcza niezwłocznie uzupełnia skład Komitetu Audytu poprzez powołanie w skład Komitetu (w drodze stosownej uchwały)

nowego jego członka, na okres do upływu trwającej kadencji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odstąpić od uzupełnienia składu Komitetu Audytu, o którym mowa w ustępie poprzedzającym, jeżeli liczba członków Komitetu Audytu wynosi przynajmniej 3 (trzech) członków, a jednocześnie: (-) przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz (-) przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka oraz (-) większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, jest niezależna od Spółki według kryteriów niezależności przewidzianych przez właściwe przepisy ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym i wskazanych w Regulaminie Komitetu Audytu.

Regulacje dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu obowiązujące w Spółce

Regulacje dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, w tym regulacje wymagane przez właściwe przepisy ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym obejmują:

- „Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”,
- „Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej”,
- „Procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej”,
- „Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem”.

Zakres działania i zadań Komitetu Audytu

Zakres działania i zadań Komitetu Audytu obejmuje – przy zastrzeżeniu zadań Komitetu wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązującego, a w tym z przepisów ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym i Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27 maja 2014 roku, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11 czerwca 2014 roku, str. 66) – monitorowanie, doradztwo i wykonywanie czynności opiniodawczych w zakresie ustawowych i statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych oraz kompetencji Rady Nadzorczej, w odniesieniu do następujących dziedzin działalności Spółki:

- 1) sprawozdawczość finansowa jednostkowa i skonsolidowana,
- 2) planowanie finansowe i realizacja przedstawianych Radzie Nadzorczej do badania i opiniowania planów działalności Spółki i jej przedsiębiorstwa, a także strategii rozwoju Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem w tym zakresie planów finansowych,
- 3) proces rewizji finansowej, przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- 4) systemy kontroli wewnętrznej i zewnętrznej, w tym audyt wewnętrzny,
- 5) system zarządzania ryzykiem,
- 6) proces oceny istotnych transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi,
- 7) inne procesy i dziedziny działalności Spółki lub Grupy Kapitałowej dotyczące szeroko rozumianej sprawozdawczości finansowej i księgowej, informacji finansowych, systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

Do szczegółowych zadań Komitetu Audytu, w zakresie monitorowania, doradztwa i wykonywania czynności opiniodawczych odnoszących się do ustawowych i statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych oraz kompetencji Rady Nadzorczej, należy:

- 1) monitorowanie procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, a w tym, m.in.:
 - a) analiza i ocena procesu przygotowywania sprawozdania finansowego, poprawności, kompletności i rzetelności zawartych w nim informacji oraz stosowanych rozwiązań,
 - b) analiza, ocena i zgłaszanie ewentualnych zastrzeżeń do otrzymywanych harmonogramów przeglądu lub badania sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy Kapitałowej,
 - c) monitorowanie terminowości procesu sprawozdawczości finansowej,
 - d) wyrażanie opinii na temat przyjętej przez Spółkę polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzania sprawozdań finansowych, szczególnie dotyczących skomplikowanych lub nietypowych transakcji, wszelkich zmian wprowadzonych do przedmiotowych zasad oraz przyjętych przez Zarząd ewentualnych prognoz, szacunków i założeń,

- e) weryfikacja sprawozdań finansowych przed ich opublikowaniem, w tym w szczególności we współpracy z Zarządem i/lub biegłym rewidentem i/lub osobą pełniącą obowiązki Dyrektora Finansowego Spółki i/lub służbami księgowymi Spółki oraz ocena i opiniowanie poprawności i kompletności zawartych w nich informacji;
 - f) analiza sprawozdań biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych, w tym informacji o ograniczeniach zakresu badania, dostępu do informacji, odmowie badania lub wydania opinii oraz ewentualnej różnicy zdań między biegłym rewidentem, a Zarządem,
 - g) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie oceny zbadanych przez firmę audytorską rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej i wsparcie Rady Nadzorczej w przygotowaniu oceny przedmiotowych sprawozdań finansowych,
 - h) ocena procesu komunikacji informacji finansowych, w tym ewentualnych prognoz i bieżących informacji finansowych kierowanych do mediów, analityków, inwestorów i instytucji nadzoru;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego (w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej), a w tym m.in.:
- a) ocena efektywności poszczególnych elementów systemu kontroli wewnętrznej Spółki, w szczególności dotyczących sprawozdawczości finansowej, compliance i bezpieczeństwa wykorzystywanych technologii informatycznych,
 - b) ocena celowości i sposobu prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki;
 - c) analiza sprawozdań Zarządu na temat wykrytych nieprawidłowości w systemie kontroli wewnętrznej, w tym w szczególności w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej,
 - d) ocena przestrzegania dyscypliny finansowej i właściwego funkcjonowania systemów i rozwiązań redukujących możliwość powstania nieprawidłowych zjawisk w funkcjonowaniu Spółki,
 - e) ocena realizacji planów audytu wewnętrznego i działań podjętych przez Zarząd w odpowiedzi na kwestie zidentyfikowane przez audyt wewnętrzny, a w przypadku nie powołania w Spółce komórki audytu wewnętrznego – ocena potrzeby powołania komórki audytu wewnętrznego i ocena skuteczności rozwiązań funkcjonujących w Spółce w tym zakresie poza komórką audytu wewnętrznego,
 - f) badanie raportów i zaleceń pochodzących od zewnętrznych organów regulacyjnych lub kontrolnych, dotyczących zgodności działalności Spółki z przepisami prawa i weryfikacja działań podjętych przez Spółkę w efekcie zgłoszonych raportów lub zaleceń,
 - g) przedstawianie Radzie Nadzorczej, co najmniej raz w roku, wniosków i wyników przeprowadzonej przez Komitet Audytu oceny systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego;
- 3) monitorowanie skuteczności systemów zarządzania ryzykiem, a w tym m.in.:
- a) ocena efektywności zarządzania ryzykiem przez Zarząd w obszarach ryzyka finansowego, operacyjnego i strategicznego Spółki, w tym metodologii, narzędzi i sposobów zarządzania ryzykiem występującym w działalności Spółki,
 - b) ocena funkcjonujących w Spółce procesów i rozwiązań z zakresu zarządzania ryzykiem oraz przedstawianie ewentualnych rekomendacji w tym zakresie; ocena zasad dotyczących procesów zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego,
 - c) ocena polityki ubezpieczeń majątkowych Spółki i ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej członków jej organów,
 - d) przedstawianie Radzie Nadzorczej, co najmniej raz w roku, wniosków i wyników przeprowadzonej przez Komitet Audytu oceny systemu zarządzania ryzykiem;
- 4) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności czynności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w danej firmie audytorskiej, a w tym m.in.:
- a) weryfikowanie efektywności pracy biegłego rewidenta i/lub firmy audytorskiej, w szczególności poprzez bieżący kontakt z biegłym rewidentem w trakcie prac audytowych w zakresie stosowanych procedur audytu, postępu prac audytowych, kwalifikacji i dostępności służb księgowych Spółki, wyjaśniania powstałych wątpliwości lub zastrzeżeń dotyczących procesu rewizji finansowej itp.,
 - b) monitorowanie terminowości procesów rewizji finansowej w ramach prac audytowych: badania wstępnego (tzw. „interim”) sprawozdań finansowych oraz przeglądu lub badania sprawozdań finansowych,
 - c) omawianie z biegłym rewidentem zakresu i wyników badań oraz przeglądów sprawozdań finansowych Spółki i/lub Grupy Kapitałowej, w tym m.in. w zakresie wszelkich zmian norm, zasad i praktyk księgowych, znaczących korekt wynikających z prac audytowych, zgodności z obowiązującymi przepisami i regulacjami dotyczącymi rachunkowości (np. w zakresie kompletności ujawnień wymaganych przez stosowne standardy i praktykę sprawozdawczości finansowej),
 - d) monitorowanie reakcji Zarządu lub innej kadry zarządzającej na zalecenia przedstawione przez biegłych rewidentów w trakcie przeglądu lub badania sprawozdań finansowych, a także po zakończeniu przedmiotowych procesów;

- analizowanie uwag/zastrzeżeń przekazanych przez biegłego rewidenta, które nie zostały uwzględnione/poprawione przez Spółkę,
- e) ocena i analiza, sporządzanego przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, a także omawianie przez kluczowego biegłego rewidenta – na żądanie Komitetu Audytu lub na żądanie kluczowego biegłego rewidenta – z Komitetem Audytu (a także Zarządem lub Radą Nadzorczą) kluczowych kwestii wynikających z badania sprawozdania finansowego, które zostały wymienione we wskazanym sprawozdaniu dodatkowym dla Komitetu Audytu,
 - f) dokonywanie oceny pracy biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej i przedstawianie Radzie Nadzorczej stosownych wniosków lub opinii w tym zakresie;
- 5) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez biegłego rewidenta i firmę audytorską na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwą polityką świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, podmioty powiązane z tą firmą oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego;
 - 6) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie – zgodnie z właściwymi postanowieniami ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym, w szczególności poprzez żądanie złożenia przez biegłego rewidenta i firmę audytorską stosownych oświadczeń w tym zakresie oraz ich weryfikacja i omawianie z biegłym rewidentem lub przedstawicielem firmy audytorskiej zagrożeń dla niezależności;
 - 7) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
 - 8) opracowywanie i uchwalanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej;
 - 9) opracowywanie i uchwalanie polityki świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, podmioty powiązane z tą firmą oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego;
 - 10) opracowywanie i uchwalanie procedury wyboru przez Spółkę firmy audytorskiej, spełniającej – w przypadku, gdy dokonywany przez Radę Nadzorczą wybór firmy audytorskiej nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie – co najmniej kryteria wskazane w art. 130 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym;
 - 11) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących powołania biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki i/lub Grupy Kapitałowej, zgodnie z wymogami określonymi przez właściwe przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (art. 130 ust. 2 i ust. 3) i politykami i procedurą, o których mowa w punktach 8)-10) powyżej;
 - 12) przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Przy zastrzeżeniu powszechnie obowiązujących przepisów prawa i regulacji wewnętrznych Spółki, Rada Nadzorcza może powierzyć Komitetowi Audytu wykonywanie innych, niż wskazane powyżej, zadań w zakresie monitorowania, doradztwa i wykonywania czynności opiniodawczych odnoszących się do ustawowych i statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych oraz kompetencji Rady Nadzorczej dotyczących sprawozdawczości finansowej, monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, a także dotyczących działalności biegłych rewidentów i firm audytorskich w ramach procesów rewizji finansowej prowadzonych w Spółce i w odniesieniu do sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Informacja dotycząca ewentualnego świadczenia przez firmę audytorską badającą sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours jakichkolwiek dozwolonych usług niebędących badaniem

W roku 2019 na rzecz Emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdania finansowe (tj. przez BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., wpisaną na „Listę firm audytorskich” pod numerem 3355) jakiegokolwiek dozwolone usługi niebędące badaniem i w związku z tym w 2019 roku nie dokonywano na te potrzeby oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz nie przeprowadzano jakichkolwiek procesów związanych z wyrażeniem zgody na świadczenie tych usług. Niemniej, podczas posiedzeń odbytych w roku 2019 Komitet Audytu dokonywał, w ramach swoich kompetencji i na podstawie postanowień § 7 ust. 1 pkt 6 Regulaminu Komitetu Audytu w zw. z postanowieniami art. 130 ust. 1 pkt 2 w/w z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym, okresowych weryfikacji i kontroli niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta (podczas posiedzeń Komitetu Audytu w dniach: 29 marca 2019 r. i 30 kwietnia 2019 r.).

Główne założenia opracowanej i funkcjonującej w Spółce polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania

Z uwagi na fakt, iż wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe Spółki i Grupy Kapitałowej, tj. badanie ustawowe rocznych sprawozdań dokonuje Rada Nadzorcza Spółki, tj. organ inny, niż organ, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, niebędący organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe jednostki, każdorazowo, w przypadku wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej to badanie ustawowe Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację, w której:

- 1) wskazuje firmę audytorską, której proponuje powierzyć badanie ustawowe;
- 2) oświadcza, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich;
- 3) stwierdza, że Spółka jako badana jednostka zainteresowania publicznego, nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy o rachunkowości.

W przypadku gdy wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe Spółki i Grupy Kapitałowej, tj. badanie ustawowe rocznych sprawozdań nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego, rekomendacja Komitetu Audytu:

- 1) zawiera przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich,
- 2) jest sporządzana w następstwie procedury wyboru zorganizowanej przez Spółkę, tj. w oparciu o opracowaną i przyjętą przez Komitet Audytu „Procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdań finansowych w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej”, spełniająca kryteria wskazane w art. 130 ust. 3 pkt 2) ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym.

W przypadku, gdy decyzja Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uzasadnia przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości Walnego Zgromadzenia, jak organu zatwierdzającego sprawozdanie finansowe.

Do czynników uwzględnianych przez Komitet Audytu w procesie rekomendacji oraz przez Radę Nadzorczą w procesie wyboru firmy audytorskiej i biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań i przeglądów sprawozdań finansowych zalicza się w szczególności:

- 1) potwierdzenie spełniania przez firmę audytorską i członków zespołu audytowego, w tym kluczowego biegłego rewidenta, wymogów niezależności, o których mowa w art. 69-73 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym, a także możliwość zapewnienia przez firmę audytorską i członków zespołu audytowego, w tym kluczowego biegłego rewidenta bezstronności, niezależności i wysokiej jakości prac audytowych w ramach procesu rewizji finansowej,
- 2) posiadane doświadczenie firmy audytorskiej i/lub członków zespołu audytowego, w tym kluczowego biegłego rewidenta, w badaniu/przeglądzie sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym państwa Unii Europejskiej, a w tym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, jak również emitentów instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub Catalyst,
- 3) posiadane doświadczenie firmy audytorskiej i/lub członków zespołu audytowego, w tym kluczowego biegłego rewidenta, w badaniu/przeglądzie sprawozdań finansowych podmiotów o profilu działalności lub branży podobnej lub tożsamej z profilem działalności lub branżą, w której działa Spółka,
- 4) ocena dotychczasowej współpracy firmy audytorskiej i/lub biegłego rewidenta ze Spółką, w tym, w zakresie czynności rewizji finansowej realizowanych w Spółce (w przypadku ewentualnego przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego),

- 5) wysokość proponowanej ceny oraz warunki płatności za wykonanie przez firmę audytorską czynności rewizji finansowej w Spółce (przeprowadzenie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego),
- 6) gotowość realizacji kompleksowego zakresu usług czynności rewizji finansowej, tj. badanie i przegląd jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki, badanie i przegląd skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej,
- 7) możliwość przeprowadzenia czynności rewizji finansowej według elastycznego harmonogramu, zapewniającego terminowe wykonanie prac audytowych, uzgodnionego ze Spółką,
- 8) zapewnienie przeprowadzenia czynności rewizji finansowej zgodnie z właściwymi standardami wykonywania zawodu oraz krajowymi i międzynarodowymi standardami rewizji finansowej, a także przy zapewnieniu stosowania wewnętrznych zasad kontroli jakości wykonywania zlecenia,
- 9) dostępność kluczowego biegłego rewidenta oraz kluczowych członków zespołu audytorskiego w relacjach z przedstawicielami Spółki, w tym w zakresie współpracy z Zarządem Spółki, jej pracownikami oraz osobami sprawującymi nadzór nad Spółką, z zachowaniem obiektywizmu, niezależności i przejrzystości,
- 10) opis metodologii proponowanej do zastosowania przez firmę audytorską lub biegłego rewidenta podczas prac audytorskich, w tym w zakresie planu badania zapewniającego odpowiednie wykonanie usług, a także stosowane technologie w zakresie usprawnienia badania,
- 11) gotowość kluczowego biegłego rewidenta lub innych członków zespołu audytowego do udziału w spotkaniach z Komitetem Audytu, w tym w szczególności w celu omówienia zakresu i wyników badań oraz przeglądów sprawozdań finansowych Spółki i/lub Grupy Kapitałowej, m.in. w zakresie wszelkich zmian norm, zasad i praktyk księgowych, znaczących korekt wynikających z prac audytowych, zgodności z obowiązującymi przepisami i regulacjami dotyczącymi rachunkowości (np. w zakresie kompletności ujawnień wymaganych przez stosowne standardy i praktykę sprawozdawczości finansowej),
- 12) gotowość, w razie potrzeby, do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, celem złożenia ewentualnych wyjaśnień i informacji dotyczących istotnych spraw wykazanych w ramach czynności rewizji finansowej,
- 13) posiadana przez firmę audytorską reputacja na rynku usług czynności rewizji finansowej.

Wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta przewidzianych przez właściwe postanowienia ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym i Rozporządzenia 537/2014, a także zasad karencji przewidzianych tamże.

Przy dokonywaniu wyboru firmy audytorskiej i biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań i przeglądów sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours stosuje się opracowaną i przyjętą przez Komitet Audytu procedurę, zawartą w dokumencie „Procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdań finansowych w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej”, przy zastrzeżeniu zachowania w szczególności warunków i wymagań przewidzianych przez ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym i Rozporządzenie 537/2014, a w tym wymagań i warunków wskazanych w „Polityce wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej”.

Główne założenia opracowanej i funkcjonującej w Spółce polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający badania ustawowe w Spółce, ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki, ani na rzecz jednostek przez nią kontrolowanych w ramach Unii, żadnych poniżej wskazanych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych, jako zabronionych usług w rozumieniu Rozporządzenia 537/2014:

- 1) usługi podatkowe dotyczące:
 - a) przygotowywania formularzy podatkowych,
 - b) podatków od wynagrodzeń,
 - c) zobowiązań celnych,
 - d) identyfikacji dotacji publicznych i zachęt podatkowych, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich usług jest wymagane prawem,
 - e) wsparcia dotyczącego kontroli podatkowych prowadzonych przez organy podatkowe, chyba że wsparcie biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej w odniesieniu do takich kontroli jest wymagane prawem,

- f) obliczania podatku bezpośredniego i pośredniego oraz odroczonego podatku dochodowego,
 - g) świadczenia doradztwa podatkowego;
- 2) usługi obejmujące jakikolwiek udział w zarządzaniu lub w procesie decyzyjnym Spółki, jako badanej jednostki;
 - 3) prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych;
 - 4) usługi w zakresie wynagrodzeń;
 - 5) opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej;
 - 6) usługi w zakresie wyceny, w tym wyceny dokonywane w związku z usługami aktuarialnymi lub usługami wsparcia w zakresie rozwiązywania sporów prawnych;
 - 7) usługi prawne obejmujące:
 - a) udzielanie ogólnych porad prawnych;
 - b) negocjowanie w imieniu badanej jednostki; oraz
 - c) występowanie w charakterze rzeczownika w ramach rozstrzygnięcia sporu;
 - 8) usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego Spółki jako badanej jednostki;
 - 9) usługi związane z finansowaniem, strukturą kapitałową i alokacją kapitału oraz strategią inwestycyjną Spółki, jako klienta, na rzecz którego wykonywane jest badanie, z wyjątkiem świadczenia usług atestacyjnych w związku ze sprawozdaniami finansowymi, takich jak wydawanie listów poświadczających w związku z prospektami emisyjnymi Spółki, jako badanej jednostki;
 - 10) prowadzenie działań promocyjnych i prowadzenie obrotu akcjami lub udziałami Spółki na rachunek własny lub gwarantowanie emisji akcji lub udziałów Spółki, jako badanej jednostki;
 - 11) usługi w zakresie zasobów ludzkich w odniesieniu do:
 - a) kadry kierowniczej mogącej wywierać znaczący wpływ na przygotowywanie dokumentacji rachunkowej lub sprawozdań finansowych podlegających badaniu ustawowemu, jeżeli takie usługi obejmują:
 - poszukiwanie lub dobór kandydatów na takie stanowiska, lub
 - przeprowadzanie kontroli referencji kandydatów na takie stanowiska;
 - b) opracowywania struktury organizacyjnej; oraz
 - c) kontroli kosztów.

Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający badania ustawowe w Spółce, ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki, ani na rzecz jednostek przez nią kontrolowanych w ramach Unii Europejskiej, żadnych w/w zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych, w następujących okresach:

- w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania; oraz
- w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania – w odniesieniu do usług prawnych wymienionych w pkt 7) powyżej.

Przy zastrzeżeniu innych, właściwych postanowień „Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem”, biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający badania ustawowe w Spółce lub członek sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska mogą świadczyć bezpośrednio lub pośrednio na rzecz Spółki lub na rzecz jednostek przez nią kontrolowanych w ramach Unii Europejskiej następujące usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych:

- 1) usługi, o których mowa w art. 15 ust. 3 ustawy z dnia 7 grudnia 2000 roku *o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających* – o ile usługi te mają zastosowanie do Spółki lub jednostek kontrolowanych przez Spółkę w ramach Unii Europejskiej;
- 2) usługi:

- a) przeprowadzania procedur należytej staranności (*due diligence*) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,
 - b) wydawania listów poświadczających
- wykonywane w związku z prospektem emisyjnym Spółki jako badanej jednostki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur;
- 3) usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych *pro forma*, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym Spółki, jako badanej jednostki;
 - 4) badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w *Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam*;
 - 5) weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
 - 6) potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
 - 7) usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
 - 8) usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
 - 9) poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, Rady Nadzorczej lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Informacje o rekomendacjach dotyczących wyboru firmy audytorskiej w roku sprawozdawczym

Posiedzenie Komitetu Audytu w dniu 31 maja 2019 roku:

Podczas posiedzenia Komitetu Audytu w dniu 31 maja 2019 roku, w związku z zakończeniem przez firmę audytorską BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę komandytową z siedzibą w Warszawie („BDO”; podmiot wpisany na listę firm audytorskich pod numerem 3355), dotychczas realizowanych w Rainbow Tours S.A. procesów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za poprzednie okresy, tj. procesów przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku oraz za I półrocze 2018 roku oraz procesów badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 i za rok obrotowy 2018, realizowanych na podstawie umowy z dnia 17 sierpnia 2017 roku, Komitet Audytu podjął czynności związane z rozpoczęciem – w ramach kompetencji Komitetu Audytu – procesu wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za kolejne okresy, w tym przygotowania stosownej rekomendacji dla Rady Nadzorczej, realizowanego zgodnie z właściwymi postanowieniami obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych, a w tym zgodnie z „Polityką wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdań finansowych w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej” („Polityka”) oraz „Procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdań finansowych w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej” („Procedura”). Dokonano oceny i analizy dotychczasowej współpracy Spółki z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych w Spółce za wyżej wskazane okresy poprzednie, tj. z BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółką komandytową z siedzibą w Warszawie, w tym współpracy realizowanej przez Zarząd Spółki, Radę Nadzorczą i Komitet Audytu oraz służby księgowe Spółki.

Po dokonaniu szczegółowego podsumowania i omówienia przez Komitet Audytu, realizowanych przez BDO procesów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za poprzednie okresy, także potwierdzoną ustaleniami i podsumowaniami prac audytorskich dokonywanymi na bieżąco podczas posiedzeń Komitetu Audytu i posiedzeń Rady Nadzorczej, na przestrzeni dwóch lat kalendarzowych – Komitet Audytu uznał tę współpracę za wysoce zadowalającą i postanowił ustalić, iż procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania / przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za kolejne okresy będzie realizowana bez przeprowadzania procedury ofertowej, o której mowa § 4 ust. 1 Procedury i podjął decyzję o przedłużeniu umowy o badanie / przegląd sprawozdań finansowych z dotychczasową firmą audytorską, tj. z BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółką komandytową.

Komitet Audytu zapoznał się z przygotowanym i opublikowanym przez Komisję Nadzoru Audytowego „Wykazem firm audytorskich przeprowadzających badania ustawowe w jednostkach zainteresowania publicznego w 2018 r. (wg stanu na 28 marca 2019 r.)” (wykaz, o którym mowa w art. 91 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, firm audytorskich przeprowadzających badanie ustawowe w jednostkach zainteresowania publicznego w poprzednim roku wraz z informacją o spełnianiu kryterium, o którym mowa w art. 16 ust. 3 lit. a Rozporządzenia Parlamentu

Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, pobrany ze strony internetowej Ministerstwa Finansów: <https://www.gov.pl/web/finanse/wykaz-audytow-jzp>). Po zapoznaniu się z w/w wykazem Komitet Audytu stwierdził, iż BDO jest firmą audytorską, która uzyskała mniej niż 15% swojego całkowitego wynagrodzenia z tytułu badań od jednostek zainteresowania publicznego w Polsce w poprzednim roku kalendarzowym (2018), zamieszczonych w przedmiotowym wykazie firm audytorskich. Komitet Audytu zapoznał się również z ustaleniami i wnioskami zawartymi w rocznym sprawozdaniu Komisji Nadzoru Audytowego, o którym mowa w art. 90 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach (Sprawozdanie Komisji Nadzoru Audytowego za rok 2018 z dnia 24 maja 2019 roku, pobrane ze strony internetowej Ministerstwa Finansów: <https://www.gov.pl/web/finanse/sprawozdania1>).

Ponadto, Komitet Audytu dokonał analizy spełniania przez BDO jako dotychczasową firmę audytorską i przez kluczowego biegłego rewidenta, wymagań i warunków w zakresie obowiązkowej rotacji firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, okresów karencji oraz w zakresie czasu trwania umowy, określonych w Ustawie o Biegłych Rewidentach, Rozporządzeniu 537/2014, ustawie z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości i funkcjonującej w Spółce Polityce (§ 8 Polityki). Komitet Audytu stwierdził i potwierdził – w związku z faktem, iż BDO, a także działający w imieniu BDO kluczowy biegły rewident, dotychczas realizowała w Spółce procesy badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za następujące okresy: (i) przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku, (ii) badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017, (iii) przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku, (iv) badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 – co następuje:

- 1) maksymalny czas trwania odnowionych zleceń badań ustawowych realizowanych w Spółce przez BDO na dzień odbycia niniejszego posiedzenia Komitetu Audytu wynosi cztery lata i w związku z tym wymóg zmiany firmy audytorskiej co 5 lat, o którym mowa w art. 134 ust. 1 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym, będzie miał zastosowanie w tym przypadku po raz pierwszy do badania ustawowego sprawozdań finansowych sporządzonych za rok obrotowy 2022;
- 2) kluczowy biegły rewident, na dzień podejmowania stosownej uchwały Komitetu Audytu będzie mógł przeprowadzać w Spółce badanie ustawowe sprawozdań finansowych sporządzonych za lata obrotowe: 2019, 2020 oraz 2021.

Jednocześnie i w związku z powyższym Komitet Audytu postanowił wystąpić do dotychczasowej firmy audytorskiej (BDO) z zapytaniem o złożenie oferty w sprawie świadczenia usługi badania ustawowego i innych badań i przeglądów w Spółce, obejmującej następujące okresy sprawozdawcze, w dwóch wariantach, dla okresu dwóch lat obrotowych (2019, 2020) oraz odrębnie dla okresu trzech lat obrotowych (2019, 2020, 2021).

Posiedzenie Komitetu Audytu w dniu 14 czerwca 2019 roku

Mocą postanowień uchwały Nr 1/06/2019 z dnia 14 czerwca 2019 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A., działając przy uwzględnieniu i w oparciu o postanowienia § 5 ust. 2 i § 7 ust. 1 pkt 1) Procedury,

- 1) w związku z postanowieniami własnej uchwały Komitetu Audytu Nr 1/05/2019 z dnia 31 maja 2019 roku, na mocy której Komitet Audytu, w związku z zakończeniem przez firmę audytorską BDO, dotychczas realizowanych w Rainbow Tours S.A. procesów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za poprzednie okresy, działając w oparciu o postanowienia § 5 ust. 1 Procedury, po dokonaniu analizy dotychczasowej współpracy ze wskazaną firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych w Spółce za okresy poprzednie postanowił o odstąpieniu od przeprowadzania i realizacji procedury ofertowej, o której mowa w § 4 ust. 1 Procedury, wobec zamiaru powierzenia czynności rewizji finansowej za kolejne okresy sprawozdawcze dotychczasowej firmie audytorskiej (BDO),
- 2) po przeprowadzeniu szczegółowej analizy oferty z dnia 10 czerwca 2019 roku (oferta w sprawie świadczenia usługi badania ustawowego i innych badań i przeglądów w Spółce) i towarzyszącej przedmiotowej ofercie dokumentacji, złożonej przez dotychczasową firmę audytorską (BDO) w związku z zapytaniem ofertowym Komitetu Audytu z dnia 31 maja 2019 roku, a w tym m.in. po zapoznaniu się przez Komitet Audytu z:
 - opracowaną przez firmę audytorską BDO polityką kontroli jakości wykonania zlecenia przez niezależnego biegłego rewidenta w odniesieniu do badań ustawowych jednostek zainteresowania publicznego,
 - oświadczeniami firmy audytorskiej BDO i członków zespołu BDO przewidzianego do wykonania badania, w tym kluczowego biegłego rewidenta, o spełnianiu wymogów niezależności, o których mowa w art. 69-73 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
 - informacjami związanymi z zapewnieniem prawidłowości wyboru przez Spółkę firmy audytorskiej BDO, w tym, w zakresie dotyczącym przynależności firmy audytorskiej do sieci firm audytorskich,

- oświadczeniem firmy audytorskiej BDO, że wynagrodzenie otrzymane od Spółki za każde z trzech ostatnich kolejnych lat obrotowych wynosi do 15% całkowitego wynagrodzenia uzyskanego przez biegłego rewidenta lub firmę audytorską, lub w stosownych przypadkach przez biegłego rewidenta Grupy Kapitałowej, przeprowadzających badanie ustawowe w każdym z tych lat obrotowych,
- 3) po zapoznaniu się przez Komitet Audytu z otrzymanym od Zarządu Spółki oświadczeniem potwierdzającym brak zawarcia przez Spółkę umów zawierających klauzule, które ograniczałyby możliwość wyboru przez Radę Nadzorczą firmy audytorskiej BDO lub biegłego rewidenta, na potrzeby przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy Kapitałowej, do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich,
- 4) po zapoznaniu się przez Komitet Audytu z ustaleniami i wnioskami zawartymi w rocznym sprawozdaniu Komisji Nadzoru Audytowego, o którym mowa w art. 90 ust. 5 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (Sprawozdanie Komisji Nadzoru Audytowego za rok 2018 z dnia 24 maja 2019 roku),

postanowił o przyjęciu rekomendacji w zakresie dotyczącym propozycji wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, przedstawianej przez Komitet Audytu Radzie Nadzorczej, jako organowi dokonującemu wyboru firmy audytorskiej, w której Komitet Audytu:

- wskazuje firmę audytorską, której proponuje powierzyć badanie ustawowe lub inne czynności rewizji finansowej;
- oświadcza, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich;
- stwierdza, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, tj. klauzule umowne, które ograniczałyby możliwość wyboru przez Radę Nadzorczą firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta, na potrzeby przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy Kapitałowej, do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich.

Rekomendacja Komitetu Audytu przewidywała objęcie zleceniem przeprowadzenia przez dotychczasową firmą audytorską BDO badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w dwóch wariantach, do decyzji Rady Nadzorczej, jako organu dokonującego wyboru firmy audytorskiej.

W dniu 14 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki, jako organ dokonujący wyboru firmy audytorskiej i biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań i przeglądów, o których mowa w § 1 ust. 1 Polityki, tj. organ inny, niż organ, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, niebędący organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe jednostki, działając w oparciu o postanowienia § 22 lit. d) Statutu Spółki oraz § 3 ust. 5 pkt 3) Regulaminu Rady Nadzorczej, a także przy uwzględnieniu postanowień § 10 ust. 2 i ust. 5 Procedury, mocą uchwały Rady Nadzorczej Nr 1/06/2019 z dnia 14 czerwca 2019 roku postanowiła – po zapoznaniu się z „Rekomendacją Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w przedmiocie propozycji wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours” w ramach procesu powoływania biegłego rewidenta/firmy audytorskiej przewidzianego przez Politykę i Procedurę – dokonać wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu i badania ustawowego jednostkowych sprawozdań finansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okresy obejmujące trzy kolejne lata obrotowe, tj. za okresy lat obrotowych 2019, 2020 oraz 2021 i postanowiła powierzyć przeprowadzenie czynności audytorskich BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółce komandytowej, podmiotowi wpisanemu na „Listę firm audytorskich” prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (obecnie: Polską Agencję Nadzoru Audytowego) pod numerem 3355.

Liczba posiedzeń Komitetu Audytu odbytych w 2019 roku

W roku 2019 Komitet Audytu odbył 4 stacjonarne posiedzenia oraz uczestniczył w 3 telekonferencjach z Biegłym Rewidentem. Wyniki i ustalenia poczynione przez Komitetu Audytu podczas spotkań i telekonferencji z Biegłym Rewidentem, dotyczące procesów badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2018, a także odnoszące się do wstępnych wyników oraz istotnych kwestii wynikających z badania wstępnego były przedmiotem omówienia podczas posiedzeń Rady Nadzorczej; w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej omawiano również postęp prac audytowych oraz efektywności i terminowości czynności rewizji finansowej w ramach poszczególnych procesów (badanie, przegląd sprawozdań).

6.13. Oświadczenie Spółki dominującej dotyczące polityki różnorodności.

W 2017 roku Spółka opracowała dla Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym także dla Spółki (jako jednostki dominującej w Grupie), politykę różnorodności, której główne założenia stanowi zakaz wszelkiej dyskryminacji ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, stan zdrowia, rasę, narodowość, pochodzenie etniczne, religię, wyznanie, bezwyznaniowość, przekonanie polityczne, przynależność związkową, orientację psychoseksualną, tożsamość płciową, status rodzinny, styl życia, formę, zakres i podstawę zatrudnienia, inny typ współpracy oraz inne przesłanki narażone na zachowania dyskryminacyjne.

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours, w tym także Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie, chce tworzyć bezpieczne i przyjazne miejsce pracy, dlatego mając na uwadze poszanowanie różnorodnego, wielokulturowego społeczeństwa, kładzie szczególny nacisk na politykę równego traktowania ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, stan zdrowia, rasę, narodowość, pochodzenie etniczne, religię, wyznanie, bezwyznaniowość, przekonanie polityczne, przynależność związkową, orientację psychoseksualną, tożsamość płciową, status rodzinny, styl życia, formę, zakres i podstawę zatrudnienia, inny typ współpracy oraz inne przesłanki narażone na zachowania dyskryminacyjne.

Postrzegając różnorodność jako wartość nie tylko w skali lokalnej, ale również globalnej, Grupa rozumie politykę różnorodności jako działania obejmujące trzy obszary: pracowników lokalnych w Polsce i pracowników destynacji, pracowników w łańcuchu dostaw, klientów i gości. W swojej polityce Grupa kieruje się przepisami prawa krajowego oraz międzynarodowego, a także wymaganiami odnoszącymi się do spółek giełdowych określonych między innymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Grupa stara się również nawiązywać do zapisów i wytycznych zawartych w Kartce Różnorodności.

Spisana polityka różnorodności znajduje swoje odniesienie również do organów Spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Przy powoływaniu członków organów Spółki (co leży w zakresie kompetencji Walnego Zgromadzenia, zarówno w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej, jak i członków Zarządu Spółki), jak również przy zatrudnianiu kluczowych menadżerów wybór osób na wskazane stanowiska realizowany jest przede wszystkim w oparciu o kryteria merytoryczne i predyspozycje danej osoby do sprawowania powierzanej jej funkcji, a w tym, w szczególności kwalifikacje i doświadczenie zawodowe odpowiadające profilowi stanowiska, w tym różnorodność wykształcenia i doświadczenia związana z poszczególnymi stanowiskami (obszarami aktywności Spółki, za które odpowiedzialne są poszczególne osoby), natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby kandydata nie powinny stanowić wyznacznika lub bariery w zakresie zatrudnienia lub rekrutacji. Mimo, iż w skład Zarządu wchodzi wyłącznie mężczyźni, a w skład Rady Nadzorczej Spółki jedna kobieta na pięć członków Rady, skład osobowy kadry pracowniczej Spółki wskazuje na zrównoważony udział kobiet i mężczyzn, w tym na stanowiskach kluczowych menadżerów.

Szczegółowe informacje w zakresie opisu polityki różnorodności stosowanej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours i przez Spółkę, wymagane przez § 70 ust. 6 pkt 5) lit. m) 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), zostały zawarte w treści odrębnego „Sprawozdania na temat informacji niefinansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok”, sporządzonego w wykonaniu obowiązku określonego w art. 49b ust. 1 i nast. oraz w art. 55 ust. 2b w zw. z art. 49b ust. 2-8 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zgodnie z art. 49b ust. 9 oraz art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości.

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dominująca była i jest stroną postępowań sądowych, w których łączna wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki dominującej, prowadzonych wobec kontrahenta Verikios Grigorios & SIA E.E., o zapłatę rozliczeń z tytułu zawartych przez Spółkę dominującą (w ramach normalnej działalności) kontraktów touroperatorskich (dotyczących trzech hoteli położonych w Grecji), przy czym podstawę uznania łącznej wartości sporu jako przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej stanowią dodatkowo oszacowane i obejmowane sporem wartości kar umownych z tytułu zawartych i niezrealizowanych przez kontrahenta kontraktów i zobowiązań. Zgodnie z zawartymi umowami oszacowana wartość sporu wynosi 5.269.560 EUR i na podstawie stosownych postanowień sądu powszechnego na terenie Republiki Grecji podjęta została decyzja o zajęciu majątku kontrahenta oraz majątku osobistego osoby fizycznej do wskazanej wysokości 5.269.560 EUR. Postępowanie egzekucyjne jest w toku.

Poza w/w, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dominująca nie jest stroną innych postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki dominującej. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania żadna z jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej nie jest stroną postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Grupy.

8. Informacje o podstawowych produktach i usługach i o rynkach zbytu

Na przychody Spółki dominującej składają się przede wszystkim: sprzedaż zagranicznych wyjazdów turystycznych organizowanych przez Spółkę dominującą oraz pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych i biletów lotniczych, oferowanych przez innych dostawców. Struktura ilościowa i wartościowa przedstawia się następująco:

Wartościowo (Grupa Kapitałowa):

| Struktura przychodów | 2019 | 2018 | Zmiana | Zmiana |
|--|-------------------|-------------------|----------------|--------------|
| | Styczeń- Grudzień | Styczeń- Grudzień | | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | % |
| Wycieczki - wczasy lotnicze | 1 555 687 | 1 420 264 | 135 423 | 9,54% |
| Wycieczki - wczasy autokarowe / z dojazdem własnym | 56 484 | 47 473 | 9 011 | 18,98% |
| Pośrednictwo w sprzedaży biletów i pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych | 123 184 | 125 572 | (2 388) | -1,90% |
| Pozostałe | 10 605 | 5 797 | 4 808 | 82,94% |
| Przychody razem | 1 745 960 | 1 599 106 | 146 854 | 9,18% |

Ilościowo (Grupa Kapitałowa):

| Ilości uczestników w imprezach turystycznych | 2019 | 2018 | Zmiana | Zmiana |
|--|-------------------|-------------------|----------------|--------------|
| | Styczeń- Grudzień | Styczeń- Grudzień | | |
| | SZT. | SZT. | SZT. | % |
| Wycieczki - wczasy lotnicze | 462 495 | 476 759 | -14 264 | -2,99 |
| Wycieczki - wczasy autokarowe / z dojazdem własnym | 28 513 | 27 551 | +962 | +3,49 |
| Pośrednictwo w sprzedaży biletów i pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych | 158 807 | 174 427 | -15 620 | -8,96 |
| Pozostałe | 162 902 | 58 956 | +103 946 | +176,31 |
| Ilość uczestników razem | 812 717 | 737 693 | +75 024 | 10,17 |

Usługi oferowane przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours są w 99,0% oferowane na rynku polskim.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka dominująca nie odnotowała uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców lub dostawców, tj. uzależnienia od jednego odbiorcy lub dostawcy, które osiągałoby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

W roku obrotowym 2019, dla uznania danej umowy za znaczącą dla działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours Spółka dominująca stosowała przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”). Za umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej Spółka dominująca uznawała w szczególności umowy mające charakter „poufny” w znaczeniu „informacji poufnej” nadanych i rozpatrywanych w kontekście postanowień Rozporządzenia MAR, przy uwzględnieniu opublikowanych, niewiążących stanowisk Komisji Nadzoru Finansowego, a w tym „Stanowiska Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie niektórych skutków niedostosowania do dnia 3 lipca 2016 r. polskiego porządku prawnego do przepisów rozporządzenia MAR”.

Za znaczące dla Grupy Kapitałowej umowy (obowiązujące w roku obrotowym 2018, w okresie sprawozdawczym roku 2019 oraz w roku 2020 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania) Spółka dominująca uznała następujące umowy:

1. Umowa z dnia 27 października 2016 roku, zawarta pomiędzy Rainbow Tours S.A., a Small Planet Airlines Sp. z o.o. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 44/2016 z dnia 7 listopada 2016 roku.

Umowa dotyczy lotniczych usług charterowych w sezonie turystycznym „Lato 2017” oraz „Zima 2017/2018”, niezbędnych do prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności z zakresu świadczenia usług turystycznych, obejmującej lotnicze usługi charterowe na przewidzianych treścią umowy różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Rozpoczęcie realizacji przedmiotu umowy (rozpoczęcie świadczenia usług charterowych) przypada w dniu 24 kwietnia 2017 roku, zaś jej zakończenie (zakończenie świadczenia usług charterowych) przewidziano na dzień 23 kwietnia 2018 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, w dniu jej podpisania wartość usług stwierdzonych umową była szacowana w kwotach w wysokości: 11.890.440 USD, 797.743,12 EUR oraz 3.609.663,32 PLN, co stanowi łączny

ekwiwalent w złotych polskich w wysokości 54.041.610,31 PLN, przeliczonych (w zakresie walut obcych) według kursu średniego NBP z dnia 26.10.2015 r., opublikowanego w tabeli nr 208/A/NBP/2016.

- Umowa z dnia 3 stycznia 2017 roku, zawarta pomiędzy Rainbow Tours S.A., a Enter Air Sp. z o.o. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 2/2017 z dnia 3 stycznia 2017 roku.

Umowa dotyczy zakupu przez Rainbow Tours S.A. miejsc w samolotach wraz z załogą i świadczenia przez Enter Air Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług charterowych w sezonie turystycznym „Lato 2017” oraz „Zima 2017/2018”, niezbędnych do prowadzenia przez Spółkę podstawowej działalności z zakresu świadczenia usług turystycznych, obejmującej lotnicze usługi charterowe na przewidzianych treścią umowy różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Rozpoczęcie realizacji przedmiotu umowy i świadczenia usług charterowych przypada w dniu 24 kwietnia 2017 roku, zaś jej zakończenie przewidziano na dzień 30 kwietnia 2018 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, w dniu jej podpisania wartość usług stwierdzonych umową była szacowana w kwocie w wysokości: 32,8 mln USD, co stanowi ekwiwalent w złotych polskich w wysokości 138.648.880 PLN, przeliczonych według kursu średniego dolara amerykańskiego z dnia 03.01.2017 r. (4,2271), opublikowanego przez Narodowy Bank Polski w tabeli nr 002/A/NBP/2017.

- Umowa z dnia 10 stycznia 2017 roku, zawarta pomiędzy Rainbow Tours S.A., a Travel Service Sp. z o.o. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 3/2017 z dnia 10 stycznia 2017 roku.

Przedmiotowa umowa, zawarta na czas jej obowiązywania do dnia 15.05.2018 r., dotyczy zakupu przez Rainbow Tours S.A. miejsc w samolotach wraz z załogą i świadczenia przez Travel Service Polska Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług charterowych (transport lotniczy pasażerów i bagażu) w sezonie turystycznym „Lato 2017” oraz „Zima 2017/2018”, niezbędnych do prowadzenia przez Spółkę podstawowej działalności z zakresu świadczenia usług turystycznych, obejmującej lotnicze usługi charterowe na przewidzianych treścią umowy różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Rozpoczęcie realizacji przedmiotu umowy i świadczenia usług charterowych przypada w dniu 26 kwietnia 2017 roku, zaś zakończenie świadczenia usług charterowych (ostatni lot czarterowy) przewidziano na dzień 23 kwietnia 2018 roku.

Zgodnie z postanowieniami umowy, w dniu jej podpisania wartość usług stwierdzonych umową była szacowana w kwocie w wysokości: 35.393 tys. USD, co stanowi ekwiwalent w złotych polskich w wysokości 146.066.911, przeliczonych (w zakresie waluty obcej) według kursu średniego dolara amerykańskiego z dnia 10.01.2017 r. (4,1270), opublikowanego przez Narodowy Bank Polski w tabeli nr 006/A/NBP/2017.

- Umowa o udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 265/2017 (wraz z dokumentami towarzyszącymi: umową o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umową ustanowienia kaucji, deklaracją wekslową), zawarta w dniu 16 sierpnia 2017 roku z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. („Gwarant”), dotycząca udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”). Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 35/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 roku.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej ("Gwarancja"), w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29.08.1997 r. o usługach turystycznych, w zakresie:

- zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów powrotu klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) z imprezy turystycznej do miejsca wyjazdu lub planowanego powrotu z imprezy turystycznej, w wypadku, gdy Zobowiązany (Rainbow Tours S.A.) wbrew obowiązkowi nie zapewni tego powrotu,
- zwrotu wpłat wniesionych przez klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, w wypadku, gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna nie zostanie zrealizowana,
- zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, odpowiadającą części imprezy turystycznej, która nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) lub osób, które działają w jego imieniu.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 265/2017, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielonej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, wynosiła 165.000.000 zł, co stanowi równowartość kwoty 37.366.668,93 euro, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2017 roku (1 euro = 4,4157 zł).

Gwarancja zabezpieczała spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Rainbow Tours S.A. w okresie od dnia 17 września 2017 roku do dnia 16 września 2018 roku.

Aneks do umowy gwarancji Nr GT 265/2017

W dniu 4 lipca 2018 roku, Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu aneks do Umowy gwarancji Nr GT 265/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 roku, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i pośredników turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego ("Beneficjent") i na mocy której określone zostały zasady udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej ("Gwarancja"), w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 o usługach turystycznych.

Na mocy aneksu do Umowy gwarancji Nr GT 265/2017, dokonano podwyższenia górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta z tytułu Gwarancji („Suma Gwarancji”) z dotychczasowej kwoty w wysokości 165.000.000 zł (równowartość 37.366.668,93 euro) do kwoty 177.630.000 zł (równowartość 40.226.917,39 euro), tj. o kwotę 12.630.000 zł (równowartość 2 860 248,66 euro). Suma Gwarancji obowiązująca do dnia 16 września 2018 roku, z aneksowaną Sumą Gwarancji w wysokości 177.630.000 zł jest wyższa od Sumy Gwarancji przed jej podwyższeniem (165.000.000 zł) o około 7,65%.

Podwyższenie Sumy Gwarancji zostało dokonane m.in. w celu zagwarantowania wypełniania przez Spółkę wymogów i dyspozycji w zakresie minimalnej wysokości sumy gwarancyjnej, o czym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 kwietnia 2013 r. w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia na rzecz klientów w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i pośredników turystycznych.

Gwarancja w podwyższonej wysokości 177.630.000 zł (co stanowi równowartość kwoty 40.226.917,39 euro), zabezpieczała spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) w okresie od 17.09.2017 r. do 16.09.2018 r., które to zdarzenia zaszły w tym okresie, przy czym umowy o świadczenie usług turystycznych, zawarte w okresie od 17.09.2017 r. do dnia 17.06.2018 r. (dzień podwyższenia sumy gwarancji) objęte są gwarancją do kwoty 165.000.000 zł (co stanowi równowartość kwoty 37.366.668,93 euro).

- Umowa z dnia 1 września 2017 roku (umowa czarteru; Air Charter Transport Agreement), zawarta pomiędzy Rainbow Tours S.A., a Enter Air Sp. z o.o. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 38/2017 z dnia 1 września 2017 roku.

Umowa dotyczy zakupu przez Rainbow Tours S.A. miejsc w samolotach wraz z załogą i świadczenia przez Enter Air Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług charterowych w sezonie turystycznym „Lato 2018” oraz „Zima 2018/2019”, niezbędnych do prowadzenia przez Spółkę podstawowej działalności z zakresu świadczenia usług turystycznych, obejmującej lotnicze usługi charterowe na przewidzianych treścią umowy różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Rozpoczęcie realizacji przedmiotu umowy i świadczenia usług charterowych przypada w dniu 25 kwietnia 2018 r., zaś jej zakończenie przewidziano na dzień 23 kwietnia 2019 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, jej wartość (wartość usług) w dniu podpisania szacowana była w kwocie w wysokości: 46,3 mln USD, co stanowi ekwiwalent w złotych polskich w wysokości 165.258.590 zł, przeliczonych (w zakresie waluty obcej) według kursu średniego dolara amerykańskiego z dnia 01.09.2017 r. (3,5693), opublikowanego przez Narodowy Bank Polski w tabeli nr 169/A/NBP/2017.

- Umowa z dnia 14 września 2017 roku (umowa czarteru; Charter Flights Agreement), zawarta pomiędzy Rainbow Tours S.A., a Small Planet Airlines Sp. z o.o. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 39/2017 z dnia 14 września 2017 roku.

Umowa dotyczy zakupu przez Rainbow Tours S.A. miejsc w samolotach wraz z załogą i świadczenia przez Small Planet Airlines Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług charterowych w sezonie turystycznym „Lato 2018” oraz „Zima 2018/2019”, niezbędnych do prowadzenia przez Spółkę podstawowej działalności z zakresu świadczenia usług turystycznych, obejmującej lotnicze usługi charterowe na przewidzianych treścią umowy różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Rozpoczęcie realizacji przedmiotu umowy (rozpoczęcie świadczenia usług charterowych i rozpoczęcie sezonu „Lato 2018” w rozumieniu umowy) przypada w dniu 24 kwietnia 2018 r., zaś jej zakończenie (zakończenie świadczenia usług charterowych i zakończenie sezonu „Zima 2018/2019” w rozumieniu umowy) przewidziano na dzień 23 kwietnia 2019 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, w dniu jej podpisania wartość usług stwierdzonych umową jest szacowana w łącznej kwocie w wysokości 16 mln USD (szesnaście milionów dolarów amerykańskich), a w tym szacowane kwoty w wysokości 13,5 mln USD dla sezonu „Lato 2018” oraz 2,5 mln USD dla sezonu „Zima 2018/2019”, co łącznie stanowi ekwiwalent w złotych polskich w wysokości 57.574.400 zł, przeliczonych (w zakresie waluty obcej) według kursu średniego dolara amerykańskiego z dnia 14.09.2017 r. (3,5984), opublikowanego przez Narodowy Bank Polski w tabeli nr 178/A/NBP/2017.

- Umowa z dnia 11 grudnia 2017 roku (umowa czarteru; Aircraft Charter Framework Agreement), zawarta pomiędzy Rainbow Tours S.A., a Travel Service Sp. z o.o. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 45/2017 z dnia 11 grudnia 2017 roku.

Przedmiotowa umowa, zawarta na czas jej obowiązywania do dnia 15 maja 2019 r., dotyczy zakupu przez Rainbow Tours miejsc w samolotach wraz z załogą i świadczenia przez Travel Service Polska Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług charterowych (transport lotniczy pasażerów i bagażu) w sezonie turystycznym „Lato 2018” oraz „Zima 2018/2019”, niezbędnych do prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności z zakresu świadczenia usług turystycznych, obejmującej lotnicze usługi charterowe na przewidzianych treścią umowy różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Rozpoczęcie realizacji przedmiotu umowy i świadczenia usług charterowych przypada w dniu 26 kwietnia 2018 r., zaś zakończenie świadczenia usług charterowych (ostatni lot czarterowy) przewidziano na dzień 22 kwietnia 2019 r.

Zgodnie z postanowieniami umowy, w dniu jej podpisania wartość usług stwierdzonych umową jest szacowana w kwocie w wysokości: 35.528.149 USD, co stanowi ekwiwalent w złotych polskich w wysokości 126.597.453,30 PLN, przeliczonych (w zakresie waluty obcej) według kursu średniego dolara amerykańskiego z dnia 11.12.2017 r. (3,5633), opublikowanego przez Narodowy Bank Polski w tabeli nr 239/A/NBP/2017.

8. Umowa z dnia 5 kwietnia 2018 roku zawarta przez Spółkę, działającą wspólnie ze swoimi spółkami zależnymi (łącznie jako kredytobiorcy solidarni), tj. spółkami akcyjnymi prawa greckiego: White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) oraz Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) (obie zwane dalej także „Spółkami Projektowymi”), z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (jako kredytodawcą), umowę kredytu (długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielany w walucie euro, zwany dalej „Kredytem”) na potrzeby i w celu:
- finansowania inwestycji (zwanymi dalej łącznie „Projektem”) zlokalizowanych na nieruchomościach stanowiących własność w/w spółek zależnych od Spółki, tj. na nieruchomościach stanowiących własność Spółek Projektowych, w postaci budowy, remontu i wyposażenia hoteli stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj.: (i) inwestycji polegającej na budowie i wyposażeniu hotelu White Olive 3 w ramach kompleksu White Olive Premium, a także (ii) inwestycji polegającej na budowie, remoncie i wyposażeniu obiektu hotelowego White Olive Elite,
 - splaty istniejącego zadłużenia spółki zależnej Rainbow Hotels A.E. w banku Alpha Bank A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja), przy czym kwota Kredytu przeznaczona na ten cel nie przekroczy 500.000 EUR.

Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 15/2018 z dnia 5 kwietnia 2018 r.

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

- kwota nominalna (główna) finansowania w ramach Kredytu wynosi łącznie do 15.500.000 EUR, w podziale na trzy transze: (i) Transza I – do kwoty 2.700.000 EUR, (ii) Transza II – do kwoty 12.300.000 EUR, (iii) Transza III – do kwoty 500.000 EUR;
- okres dostępności Kredytu wynosi do 18 miesięcy od dnia podpisania umowy kredytu (tj. od dnia 5 kwietnia 2018 roku);
- Spółka zobowiązana jest, przed pierwszym uruchomieniem Kredytu, zapewnić wkład własny na poziomie min. 3.800.000 EUR, jednakże nie mniej niż 20% wydatków wskazanych w budżecie Projektu netto. Środki na wkład własny mogą zostać wniesione w formie kapitału / obligacji / pożyczek udzielonych spółkom White Olive A.E. / Rainbow Hotels A.E. – w zależności od rekomendacji doradcy prawnego, tj. renomowanej międzynarodowej kancelarii prawnej wybranej wspólnie przez Spółkę oraz Bank; zgodnie z ofertą finansowania, możliwe jest zaliczenie jako wkład własny poniesionych i potwierdzonych przez doradcę technicznego (tj. renomowanego międzynarodowego doradcę technicznego wybranego wspólnie przez Spółkę oraz Bank) nakładów związanych z realizacją Projektu;
- ostateczny termin spłaty Kredytu został określony na nie później niż 7,5 roku (siedem i pół roku) od zakończenia okresu dostępności Kredytu, a spłata transz dokonywana będzie w kwartalnych ratach kapitałowych, przy czym pierwsza płatność raty kapitałowej nastąpi na koniec pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego po dacie zakończenia realizacji projektu i zgodnie z ustalonym z Bankiem harmonogramem;
- oprocentowanie Kredytu w skali roku zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o referencyjną stopę zmienną EURIBOR 3M, powiększoną o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych;
- pozostałe opłaty i prowizje związane z udzieleniem Kredytu (a w tym: prowizja aranżacyjna, prowizja od zaangażowania, prowizja od wcześniejszej spłaty Kredytu) zostały ustalone na warunkach rynkowych;
- podstawowe zabezpieczenia spłaty Kredytu obejmują: (i) hipotekę łączną / hipoteki na nieruchomościach hotelowych objętych Projektem, (ii) pierwszorzędny zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E. obecnych i przyszłych (przy czym Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. wyraził zgodę na połączenie Spółek Projektowych, a w związku z tym przed pierwszym uruchomieniem Kredytu zostanie złożony wniosek o ustanowienie pierwszorzędnego zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach spółki White Olive A.E., a w przypadku braku połączenia Spółek Projektowych do dnia 30.06.2018 r. zostaną złożone wnioski o ustanowienie zastawu rejestrowego

i finansowego na akcjach Rainbow Hotels A.E., (iii) cesję praw spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E. z polis ubezpieczeniowych, (iv) cesję praw z pożyczek udzielonych przez osoby fizyczne spółkom White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E., (v) cesję wierzytelności z tytułu dywidend wypłacanych od spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E., (vi) pierwszorzędny zastaw na rachunkach Kredytobiorców otwartych w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. wraz z pełnomocnictwem do tych rachunków, (vii) notarialne oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie przepisu art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego w wysokości 150% kwoty Kredytu, (viii) weksel in blanco Kredytobiorców (Spółki oraz spółek Projektowych) wraz z deklaracją wekslową, (x) klauzulę obrotów badaną kwartalnie (obowiązującą od 30.09.2018 r.);

- warunki zawieszające dotyczące pierwszego uruchomienia Kredytu mają charakter standardowy dla tego typu transakcji i obejmują m.in. podpisanie dokumentacji kredytowej, w tym dokumentów zabezpieczeń, ustanowienie zabezpieczeń lub złożenie poprawnych wniosków w tym zakresie, inne);
- wskaźniki finansowe ustanowione w związku z udzielonym Kredytem mają charakter standardowy dla tego typu transakcji/umów.

9. Załączniki z dnia 31 lipca 2018 roku do ramowej umowy czarteru oznaczonej numerem HC/132/09, zawartej pomiędzy Spółką, a Polskimi Liniami Lotniczymi LOT S.A. z siedzibą w Warszawie („PLL LOT”). Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowych załączników do umowy czarteru Raportem Bieżącym Nr 34/2018 z dnia 31 lipca 2018 roku.

W dniu 31 lipca 2018 roku Spółka zawarła z PLL LOT dwa załączniki do ramowej umowy czarteru oznaczonej numerem HC/132/09 (dalej odpowiednio jako: „Załączniki” oraz „Umowa Czarтеру”), określające program lotów i zasady świadczenia usług czarterowych w sezonie turystycznym „Zima 2018/2019” (określone w załączniku oznaczonym dalej jako „Załącznik 1”) oraz „Zima 2019/2020” (określone w załączniku oznaczonym dalej jako „Załącznik 2”)

Umowa Czarтеру wraz z Załącznikami dotyczy świadczenia przez PLL LOT na rzecz Spółki lotniczych usług czarterowych we wskazanych sezonach turystycznych „Zima 2018/2019” oraz „Zima 2019/2020”, na rejsach samolotem Boeing 787-8 Dreamliner, niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności Emitenta w turystycznych sezonach zimowych na następujących destynacjach egzotycznych: Meksyk (Cancun), Wietnam (Tan Son Nhat k/Cho Chi Minh), Tajlandia (Bangkok), Dominikana (Puerto Plata), Brazylia (Rio de Janeiro), Kuba (Varadero).

W ramach uzgodnień objętych treścią Załącznika 1 dotyczącego sezonu turystycznego „Zima 2018/2019” rozpoczęcie świadczenia usług czarterowych przypada na dzień 31 października 2018 roku, zaś ich zakończenie przewidziano na dzień 6 maja 2019 roku. W ramach uzgodnień objętych treścią Załącznika 2 dotyczącego sezonu turystycznego „Zima 2019/2020” rozpoczęcie świadczenia usług czarterowych przypada na dzień 30 października 2019 roku, zaś ich zakończenie przewidziano na dzień 23 marca 2019 roku.

Zgodnie z Załącznikiem 1 do Umowy Czarтеру obowiązującym w sezonie „Zima 2018/2019”, w dniu podpisania Załącznika 1 wartość usług czarterowych realizowanych w sezonie „Zima 2018/2019” została wyliczona szacunkowo i stanowi sumę kwot: 11.469.410 PLN, 21.315.178,92 USD oraz 132.300 EUR, co przy zastosowaniu kursów walut USD i EUR (kursy średnie NBP z dnia podpisania Załączników, tj. z dnia 31.07.2018 r., opublikowane w tabeli nr 147/A/NBP/2018) stanowi łączny ekwiwalent wartości usług czarterowych w złotych polskich w wysokości 89.795.280,39 PLN.

Zgodnie z Załącznikiem 2 do Umowy Czarтеру obowiązującym w sezonie „Zima 2019/2020”, w dniu podpisania Załącznika 2 wartość usług czarterowych realizowanych w sezonie „Zima 2019/2020” została wyliczona szacunkowo i stanowi sumę kwot: 10.975.246 PLN, 20.496.243,08 USD oraz 132.300 EUR, co przy zastosowaniu kursów walut USD i EUR (kursy średnie NBP z dnia podpisania Załączników, tj. z dnia 31.07.2018 r., opublikowane w tabeli nr 147/A/NBP/2018) stanowi łączny ekwiwalent wartości usług czarterowych w złotych polskich w wysokości 86.313.556,55 PLN. Zgodnie z postanowieniami Załączników zmiana ceny usług może nastąpić w szczególności w przypadku zmian ceny paliwa lotniczego, opłat portowych itp. Rozliczenia z tytułu usług czarterowych będą realizowane na bieżąco i zgodnie z harmonogramem poszczególnych lotów czarterowych.

10. Umowa z dnia 24 sierpnia 2018 roku o udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 335/2018 (wraz z dokumentami towarzyszącymi: umową o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umową ustanowienia kaucji, deklaracją wekslową), zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. („Gwarant”), dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”). Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 35/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”), nowej gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja”), zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 i ust.

2 pkt 1 ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróży na wypadek swojej niewypłacalności:

- a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także w uzasadnionej wysokości koszty poniesione przez podróżnych, w przypadku, gdy organizator turystyki lub przedsiębiorca ułatwiający nabywanie powiązanych usług turystycznych, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,
- b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku gdy z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych lub osób, które działają w ich imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, lub osób, które działają w ich imieniu.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 335/2018, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, wynosi 190.000.000 zł, co stanowi równowartość kwoty 45.562.456,54 euro, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2018 roku (1 euro = 4,1701 zł).

Gwarancja zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Rainbow Tours S.A. z podróżnymi w okresie od dnia 17 września 2018 roku do dnia 16 września 2019 roku, chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

Porozumienie do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej i do umowy ustanowienia kaucji z 24.08.2018 r.

Na mocy zawartego przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Porozumienia z dnia 21 września 2018 roku do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych z dnia 24.08.2018 r. oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (umowy dotyczące ustanowienia Gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, w związku ze sporządzeniem na zlecenie Spółki, przez uprawnionego Rzeczoznawcę Majątkowego, nowych operatów szacunkowych z dnia 10 września 2018 roku, określających wartość rynkową (na podstawie wycen nieruchomości) kompleksu w/w nieruchomości lokalowych stanowiących nieruchomość Spółki położoną przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi, zgodnie z którymi łączna wartość nieruchomości wzrosła: z łącznej kwoty w wysokości 8.565.000 zł, wynikającej z operatów szacunkowych sporządzonych przez wskazanego Rzeczoznawcę Majątkowego z dnia 26 stycznia 2016 roku, do łącznej kwoty w wysokości 9.465.000 zł (dziewięć milionów czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych), Spółka wraz z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. postanowiły, że część kaucji w wysokości 676.250 zł, o której mowa w w/w Umowach, zostanie zastąpiona zabezpieczeniem w postaci zwiększenia notarialnie ustanowionej hipoteki łącznej na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Spółki tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych z kwoty 10.278.000 zł do kwoty 11.358.000 zł, czyli o kwotę 1.080.000 zł. Kwota 11.358.000 zł stanowi 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r.

11. Umowa czarteru (Aircraft Charter Framework Agreement wraz z załącznikami) z dnia 17 grudnia 2018 roku, zawarta pomiędzy Rainbow Tours S.A., a Travel Service Sp. z o.o. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 55/2018 z dnia 17 grudnia 2018 roku.

Przedmiotowa umowa, zawarta na czas jej obowiązywania do dnia 24.04.2020 r., dotyczy zakupu przez Rainbow Tours S.A. miejsc w samolotach wraz z załogą i świadczenia przez Travel Service Polska Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych (transport lotniczy pasażerów i bagażu) w sezonie turystycznym „Lato 2019” oraz „Zima 2019/2020”, niezbędnych do prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności z zakresu świadczenia usług

turystycznych, obejmującej lotnicze usługi czarterowe na przewidzianych treścią Umowy Czarteru różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Rozpoczęcie realizacji przedmiotu Umowy Czarteru i świadczenia usług czarterowych (pierwszy lot czarterowy) przypada w dniu 25.04.2019 r., zaś zakończenie świadczenia usług czarterowych (ostatni lot czarterowy) przewidziano na dzień 24.04.2020 r.

Zgodnie z postanowieniami umowy, w dniu jej podpisania wartość usług stwierdzonych Umową Czarteru jest szacowana w kwocie w wysokości: 35.678.145 USD, co stanowi ekwiwalent w złotych polskich w wysokości 135.116.702,90 PLN, przeliczonych (w zakresie waluty obcej) według kursu średniego dolara amerykańskiego z dnia 17.12.2018 r. opublikowanego przez Narodowy Bank Polski w tabeli nr 244/A/NBP/2018 (kurs 3,7871).

12. Umowa z dnia 13 lutego 2019 roku zawarta przez Spółkę (jako „Partnera”) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółką akcyjną prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja, z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (dalej jako: „Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie ze Spółką (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 4/2019 z dnia 13 lutego 2019 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy inwestycyjnej:

- inwestycja Funduszu polegać będzie na wspólnym z Emitentem (jako Partnerem) objęciu nowo emitowanych akcji White Olive A.E., które przez Emitenta zostaną objęte i pokryte w części zapewniającej, iż łączna liczba akcji posiadanych przez Emitenta w White Olive A.E. będzie reprezentować nie mniej niż 50,1% kapitału zakładowego oraz dawać nie mniej niż 50,1% głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E., zaś Fundusz obejmie nowe akcje White Olive A.E. i pokryje je wkładem pieniężnym o wartości 9 mln EUR, a łączna liczba akcji posiadanych przez Fundusz w White Olive A.E. będzie reprezentować nie więcej niż 49,9% kapitału zakładowego oraz dawać nie więcej niż 49,9% głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E., przy czym liczba i wartość nominalna akcji White Olive A.E., o jaką zostanie maksymalnie podwyższony kapitał zakładowy White Olive A.E. a w konsekwencji udział procentowy Funduszu w kapitale zostaną ustalone przez strony Umowy inwestycyjnej w oparciu o wycenę wartości White Olive A.E. dokonaną przez niezależnego eksperta;
- realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się, w terminie 6 miesięcy od zawarcia Umowy inwestycyjnej (data zawarcia umowy: 13.02.2019 r.), warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę inwestycyjną, w tym warunków standardowych dla tego typu umów (m.in. złożenie stosownych oświadczeń dotyczących braku zaległości w płatności podatków i opłat publiczno-prawnych po stronie Emitenta i White Olive A.E., złożenie przez Emitenta wszelkich dokumentów przewidzianych Umową, złożenie oświadczenia o niezbywalności akcji White Olive A.E. przez Emitenta przez czas pozostawania przez Fundusz wspólnikiem White Olive A.E. itp.), a także przeprowadzenia wyceny White Olive A.E. potwierdzającej aktualną wartość rynkową wszystkich istniejących akcji White Olive A.E. posiadanych przez Emitenta, określoną na dzień zawarcia Umowy (przy zastosowaniu ogólnie przyjętych metod wyceny);
- horyzont czasowy inwestycji Funduszu wynosi od 4 do 10 lat liczonych od dnia nabycia (objęcia) i opłacenia przez Fundusz akcji White Olive A.E., przy czym odkupienie akcji White Olive A.E. nastąpi nie później niż po upływie 10 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej, zgodnie z nieodwołalną ofertą wiążącą Emitenta przez 15 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej (data zawarcia umowy: 13.02.2019 r.);
- wartość inwestycji Funduszu została określona w wysokości 9 mln EUR (dziewięć milionów euro), jednakże zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Umowy inwestycyjnej Emitent oraz Fundusz mogą podjąć w przyszłości negocjacje w sprawie dalszego podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E., przy czym kwota ewentualnego dodatkowego wkładu pieniężnego Funduszu nie będzie większa niż 3,5 mln EUR, tj. łącznie nie większa niż 12,5 mln EUR; natomiast górna granica kwoty inwestycji Emitenta nie została określona;
- Emitent oraz Fundusz zobowiązane są, przez czas trwania Umowy (Fundusz przez okres do upływu 10 lat od daty zawarcia Umowy), do niesprzedawania posiadanych akcji spółki White Olive A.E. bez zgody drugiej strony, za wyjątkiem przypadków dozwolonych Umową.

Aneks Nr 1 (datowany na dzień 01.08.2019 r., podpisany ostatecznie w dniu 08.08.2019 r.) do zawartej z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN, zarządzanym przez PFR TFI, umowy o inwestycji w zakresie współfinansowania rozwoju działalności spółki zależnej od Emitenta (umowa z dnia 24.08.2018 r.) - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 24/2019 z dnia 9 sierpnia 2019 roku.

W dniu 9 sierpnia 2019 roku Zarząd Emitenta powziął informację o podpisaniu przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz), aneksu do umowy inwestycyjnej w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Emitentem (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności White Olive A.E. w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

Na mocy Aneksu strony postanowiły o zmianie i wydłużeniu terminu na ziszczenie się przewidzianych przez Umowę warunków zawieszających realizację przez Fundusz przedmiotowej inwestycji, w tym warunków standardowych dla tego typu umów (m.in. złożenie stosownych oświadczeń dotyczących braku zaległości w płatności podatków i opłat publiczno-prawnych po stronie Emitenta i Spółki, złożenie przez Emitenta wszelkich dokumentów przewidzianych Umową, złożenie oświadczenia o niezbywalności akcji Spółki przez Emitenta przez czas pozostawania przez Fundusz współnikiem Spółki itp.), a także przeprowadzenia wyceny White Olive A.E. potwierdzającej aktualną wartość rynkową wszystkich istniejących akcji Spółki posiadanych przez Emitenta, określoną na dzień zawarcia Umowy (przy zastosowaniu ogólnie przyjętych metod wyceny). Zgodnie z dotychczasowym brzmieniem Umowy (przed zmianą wprowadzoną na mocy Aneksu) realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę w terminie 6 miesięcy od zawarcia Umowy, tj. w terminie do dnia 13 sierpnia 2019 roku. Wskutek zmiany wprowadzonej do Umowy na mocy Aneksu, realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę w nowym terminie do dnia 31 października 2019 roku, przy czym w terminie do dnia 30 września 2019 roku Strony wspólnie i w oparciu o wyliczenia powołanego eksperta zobowiązały się ustalić liczbę i wartość nominalną akcji, o jaką, w wykonaniu Umowy, zostanie maksymalnie podwyższony kapitał zakładowy White Olive A.E., a ponadto wydłużono do dnia 30 listopada 2019 roku (poprzednio: w terminie 6 miesięcy od zawarcia Umowy, tj. w terminie do dnia 13 sierpnia 2019 roku) termin na uzyskanie ewentualnej (o ile będzie wymagana) zgody właściwego organu antymonopolowego w Grecji na dokonanie koncentracji w związku z planowanym objęciem przez Emitenta (jako Partnera) akcji White Olive A.E., pod rygorem prawa każdej ze stron do rozwiązania Umowy jeśli taka zgoda nie zostałaby wydana lub organ antymonopolowy wydałby warunkową zgodę antymonopolową. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

Aneks Nr 2 (podpisany ostatecznie w dniu 29.10.2019 r.) do zawartej z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN, zarządzanym przez PFR TFI, umowy o inwestycji w zakresie współfinansowania rozwoju działalności spółki zależnej od Emitenta (umowa z dnia 24.08.2018 r.) - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 32/2019 z dnia 4 listopada 2019 roku

W dniu 4 listopada 2019 roku Zarząd Emitenta powziął informację o podpisaniu przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz), aneksu nr 2 do umowy inwestycyjnej w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Emitentem (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności White Olive A.E. w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

Na mocy Aneksu Nr 2 strony ponownie postanowiły o zmianie i wydłużeniu terminu na ziszczenie się przewidzianych przez Umowę warunków zawieszających realizację przez Fundusz przedmiotowej inwestycji, w tym warunków standardowych dla tego typu umów (m.in. złożenie stosownych oświadczeń dotyczących braku zaległości w płatności podatków i opłat publiczno-prawnych po stronie Emitenta i Spółki, złożenie przez Emitenta wszelkich dokumentów przewidzianych Umową, złożenie oświadczenia o niezbywalności akcji Spółki przez Emitenta przez czas pozostawania przez Fundusz współnikiem Spółki itp.), a także przeprowadzenia wyceny White Olive A.E. potwierdzającej aktualną wartość rynkową wszystkich istniejących akcji Spółki posiadanych przez Emitenta, określoną na dzień zawarcia Umowy (przy zastosowaniu ogólnie przyjętych metod wyceny). Zgodnie z dotychczasowym brzmieniem Umowy (po zmianie wprowadzonej na mocy Aneksu Nr 1), realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę w terminie do dnia 31 października 2019 roku. Wskutek zmiany wprowadzonej do Umowy na mocy Aneksu Nr 2, realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę w nowym terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku, przy czym we wskazanym terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku Strony wspólnie i w oparciu o wyliczenia powołanego eksperta zobowiązały się ustalić liczbę i wartość nominalną akcji, o jaką, w wykonaniu Umowy, zostanie maksymalnie podwyższony kapitał zakładowy White Olive A.E. Ponadto, na mocy Aneksu Nr 2 wydłużono do dnia 31 stycznia 2020 roku (poprzednio: w terminie do dnia 30 listopada 2019 roku) termin na uzyskanie ewentualnej (o ile będzie wymagana) zgody właściwego organu antymonopolowego w Grecji na dokonanie koncentracji w związku z planowanym objęciem przez Emitenta (jako Partnera) akcji White Olive A.E., pod rygorem prawa

każdej ze stron do rozwiązania Umowy jeśli taka zgoda nie zostałaby wydana lub organ antymonopolowy wydałby warunkową zgodę antymonopolową. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

Aneks Nr 3 (datowany na dzień i podpisany w dniu 23.12.2019 r.) do zawartej z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN, zarządzanym przez PFR TFI, umowy o inwestycji w zakresie współfinansowania rozwoju działalności spółki zależnej od Emitenta (umowa z dnia 24.08.2018 r.) - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 40/2019 z dnia 23 grudnia 2019 roku

W dniu 23 grudnia 2019 roku Zarząd Emitenta powziął informację o podpisaniu przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz), aneksu nr 3 do umowy inwestycyjnej w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Emitentem (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności White Olive A.E. w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

Na mocy Aneksu Nr 3 strony ponownie postanowiły o zmianie i wydłużeniu terminu na ziszczenie się przewidzianych przez Umowę warunków zawieszających realizację przez Fundusz przedmiotowej inwestycji, w tym warunków standardowych dla tego typu umów (m.in. złożenie stosownych oświadczeń dotyczących braku zaległości w płatności podatków i opłat publiczno-prawnych po stronie Emitenta i Spółki, złożenie przez Emitenta wszelkich dokumentów przewidzianych Umową, złożenie oświadczenia o niezbywalności akcji Spółki przez Emitenta przez czas pozostawania przez Fundusz współnikiem Spółki itp.), a także przeprowadzenia wyceny White Olive A.E. potwierdzającej aktualną wartość rynkową wszystkich istniejących akcji Spółki posiadanych przez Emitenta, określoną na dzień zawarcia Umowy (przy zastosowaniu ogólnie przyjętych metod wyceny). Zgodnie z dotychczasowym brzmieniem Umowy (po zmianie wprowadzonej na mocy Aneksu Nr 2), realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę w terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku. Wskutek zmiany wprowadzonej do Umowy na mocy Aneksu Nr 3, realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę w nowym terminie do dnia 31 marca 2020 roku, przy czym w terminie do dnia 29 lutego 2020 roku Strony wspólnie i w oparciu o wyliczenia powołanego eksperta zobowiązały się ustalić liczbę i wartość nominalną akcji, o jaką, w wykonaniu Umowy, zostanie maksymalnie podwyższony kapitał zakładowy White Olive A.E. Ponadto, na mocy Aneksu Nr 3 wydłużono do dnia 29 lutego 2020 roku (poprzednio: w terminie do dnia 31 stycznia 2020 roku) termin na uzyskanie ewentualnej (o ile będzie wymagana) zgody właściwego organu antymonopolowego w Grecji na dokonanie koncentracji w związku z planowanym objęciem przez Emitenta (jako Partnera) akcji White Olive A.E., pod rygorem prawa każdej ze stron do rozwiązania Umowy jeśli taka zgoda nie zostałaby wydana lub organ antymonopolowy wydałby warunkową zgodę antymonopolową. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

Aneks Nr 4 (datowany na dzień i podpisany ostatecznie w dniu 31.03.2019 r.) do zawartej z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN, zarządzanym przez PFR TFI, umowy o inwestycji w zakresie współfinansowania rozwoju działalności spółki zależnej od Emitenta (umowa z dnia 24.08.2018 r.) - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 17/2020 z dnia 31 marca 2020 roku

W dniu 31 marca 2020 roku Zarząd Emitenta powziął informację o podpisaniu przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz), aneksu nr 4 do umowy inwestycyjnej w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Emitentem (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności White Olive A.E. w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

Na mocy Aneksu Nr 4 strony ponownie zgodnie postanowiły o zmianie i wydłużeniu terminu na ziszczenie się przewidzianych przez Umowę warunków zawieszających realizację przez Fundusz przedmiotowej inwestycji, w tym warunków standardowych dla tego typu umów (m.in. złożenie stosownych oświadczeń dotyczących braku zaległości w płatności podatków i opłat publiczno-prawnych po stronie Emitenta i Spółki, złożenie przez Emitenta wszelkich dokumentów przewidzianych Umową, złożenie oświadczenia o niezbywalności akcji Spółki przez Emitenta przez czas pozostawania przez Fundusz współnikiem Spółki itp.), a także przeprowadzenia wyceny White Olive A.E. potwierdzającej aktualną wartość rynkową wszystkich istniejących akcji Spółki posiadanych przez Emitenta, określoną na dzień zawarcia Umowy (przy zastosowaniu ogólnie przyjętych metod wyceny). Zgodnie z dotychczasowym brzmieniem Umowy (po zmianie wprowadzonej na mocy Aneksu Nr 3), w/w realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę w terminie do dnia 31 marca 2020 roku. Wskutek zmiany wprowadzonej do Umowy na mocy Aneksu Nr 4, realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę w nowym terminie do dnia 31 maja 2020 roku, przy czym w terminie do dnia 31 maja 2020 roku Strony wspólnie i w oparciu o wyliczenia powołanego eksperta zobowiązały się ustalić liczbę i wartość nominalną akcji, o jaką, w wykonaniu Umowy, zostanie maksymalnie podwyższony kapitał zakładowy White Olive A.E. Ponadto, na mocy Aneksu Nr 4 wydłużono do dnia 31 maja 2020 roku termin na uzyskanie ewentualnej (o ile będzie wymagana) zgody właściwego organu antymonopolowego w Grecji na dokonanie koncentracji w związku z planowanym objęciem przez Emitenta (jako Partnera) akcji White Olive A.E., pod rygorem prawa każdej ze stron do

rozwiązania Umowy jeśli taka zgoda nie zostałaby wydana lub organ antymonopolowy wydałby warunkową zgodę antymonopolową. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

Aneks Nr 5 (datowany na dzień i podpisany ostatecznie w dniu 29.05.2019 r.) do zawartej z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN, zarządzanym przez PFR TFI, umowy o inwestycji w zakresie współfinansowania rozwoju działalności spółki zależnej od Emitenta (umowa z dnia 24.08.2018 r.) - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 24/2020 z dnia 29 maja 2020 roku

W dniu 29 maja 2020 roku Zarząd Emitenta powziął informację o podpisaniu przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Fundusz), aneksu nr 5 do umowy inwestycyjnej w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Emitentem (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności White Olive A.E. w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

Na mocy Aneksu Nr 5 strony ponownie zgodnie postanowiły o zmianie i wydłużeniu terminu na ziszczenie się przewidzianych przez Umowę warunków zawieszających realizację przez Fundusz przedmiotowej inwestycji, w tym warunków standardowych dla tego typu umów (m.in. złożenie stosownych oświadczeń dotyczących braku zaległości w płatności podatków i opłat publiczno-prawnych po stronie Emitenta i Spółki, złożenie przez Emitenta wszelkich dokumentów przewidzianych Umową, złożenie oświadczenia o niezbywalności akcji Spółki przez Emitenta przez czas pozostawania przez Fundusz współnikiem Spółki itp.), a także przeprowadzenia wyceny White Olive A.E. potwierdzającej aktualną wartość rynkową wszystkich istniejących akcji Spółki posiadanych przez Emitenta, określoną na dzień zawarcia Umowy (przy zastosowaniu ogólnie przyjętych metod wyceny). Zgodnie z dotychczasowym brzmieniem Umowy (po zmianie wprowadzonej na mocy Aneksu Nr 4), realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę w terminie do dnia 31 maja 2020 roku.

Wskutek zmiany wprowadzonej do Umowy na mocy Aneksu Nr 5, realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę w nowym terminie do dnia 31 lipca 2020 roku, przy czym w terminie do dnia 31 lipca 2020 roku Strony wspólnie i w oparciu o wyliczenia powołanego eksperta zobowiązały się ustalić liczbę i wartość nominalną akcji, o jaką, w wykonaniu Umowy, zostanie maksymalnie podwyższony kapitał zakładowy White Olive A.E. Ponadto, na mocy Aneksu Nr 5 wydłużono do dnia 31 lipca 2020 roku termin na uzyskanie ewentualnej (o ile będzie wymagana) zgody właściwego organu antymonopolowego w Grecji na dokonanie koncentracji w związku z planowanym objęciem przez Emitenta (jako Partnera) akcji White Olive A.E., pod rygorem prawa każdej ze stron do rozwiązania Umowy jeśli taka zgoda nie zostałaby wydana lub organ antymonopolowy wydałby warunkową zgodę antymonopolową. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

13. Umowa z dnia 9 sierpnia 2019 roku, zawarta przez spółkę zależną od Emitenta, tj. White Olive A.E. z akcjonariuszami spółki prawa greckiego pod firmą: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, z siedzibą w Pefkos Lindou, Rodos, Republika Grecji (zwanej dalej: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E.”), w przedmiocie nabycia akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 25/2019 z dnia 9 sierpnia 2019 roku.

W związku z realizacją podjętych w 2015 roku i kontynuowanych w okresach następnym planów rozwoju segmentu prowadzonej działalności w zakresie usług turystycznych m.in. w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w dniu 9 sierpnia 2019 roku spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, tj. White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji nabyła od akcjonariuszy spółki prawa greckiego Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E., będącej właścicielem nieruchomości hotelowej położonej w Pefkos, Rodos, Republika Grecji, pakiet akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki oraz grunt, na którym posadowiona jest przedmiotowa nieruchomość hotelowa.

Łączna cena zakupu w/w pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E. wraz z aktywem w postaci przedmiotowej nieruchomości hotelowej i zakupu gruntu, na którym jest posadowiona wyniosła 2.925.000 EUR. Dodatkowy koszt realizacji przedmiotowej inwestycji związany jest z koniecznością poniesienia i uregulowania przez nabytą przez White Olive A.E. spółkę Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E. zaległości podatkowych i publiczno-prawnych w łącznej kwocie około 590.000 EUR. Sfinansowanie zakupu pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E. wraz z aktywem w postaci przedmiotowej nieruchomości hotelowej i zakupu gruntu, na którym jest posadowiona, zostało dokonane ze środków własnych White Olive A.E., w związku ze zwiększeniem kapitałów własnych White Olive A.E. w drodze podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E. Podwyższenie kapitału własnego (kapitału zakładowego) spółki White Olive A.E. zostało sfinansowane i odbyło się poprzez uruchomienie środków własnych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w kwocie 3.000.000 EUR, przekazanych na podwyższenie kapitału własnego (kapitału zakładowego) spółki White Olive A.E. Spółka informowała o powyższym w drodze w/w raportu bieżącego ESPI Nr 23/2019 z dnia 08.08.2019 r.

14. Umowa z dnia 29 sierpnia 2019 roku o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 400/2019, wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązanym (Beneficjent). Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 27/2019 z dnia 29 sierpnia 2019 roku.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Spółką (Zobowiązanym), nowej gwarancji ubezpieczeniowej, zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróżnym na wypadek swojej niewypłacalności:

- a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także w uzasadnionej wysokości koszty poniesione przez podróżnych, w przypadku, gdy organizator turystyki lub przedsiębiorca ułatwiający nabywanie powiązanych usług turystycznych, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,
- b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku gdy z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych lub osób, które działają w ich imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, lub osób, które działają w ich imieniu.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 400/2019, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta (Suma Gwarancji), wynosi 190.000.000 zł, co stanowi równowartość kwoty 44.169.611,31 EUR, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2019 roku (1 euro = 4,3016 zł).

Gwarancja objęta Umową gwarancji Nr GT 400/2019 zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Rainbow Tours SA z podróżnymi w okresie od dnia 17 września 2019 roku do dnia 16 września 2020 roku, chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

Porozumienie z dnia 21.04.2020 r. do umowy z dnia 29.08.2019 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych (umowa gwarancji) oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 29.08.2019 r.

Działając w związku z podjęciem i realizacją przez Zarząd Spółki – w następstwie wystąpienia pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 – działań zapobiegawczych mających na celu wprowadzenie długofalowych, wyprzedzających rozwiązań dla przeciwdziałania potencjalnym negatywnym skutkom pandemii na działalność prowadzoną przez Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcę ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, w tym dla zabezpieczenia sytuacji płynnościowej przedsiębiorstwa Spółki, Spółka w dniu 21 kwietnia 2020 roku zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (zwaną dalej „Gwarantem”) porozumienie do umowy z dnia 29 sierpnia 2019 roku o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych (zwanej dalej „Umową Gwarancji”) oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 29 sierpnia 2019 roku (zwanej dalej „Umową Kaucji”), dotyczących gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 400/2019 z dnia 29.08.2019 r. (zwanej dalej „Gwarancją”), na mocy którego zastąpiono części kaucji w kwocie w wysokości 1.350.000 zł (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), o której mowa w § 7 ust. 1 pkt 1 Umowy Gwarancji oraz § 2 ust. 1 Umowy Kaucji, zabezpieczeniem w postaci zwiększenia notarialnie ustanowionej hipoteki łącznej na pierwszym miejscu na dodatkowym majątku trwałym Spółki, stanowiącym odrębne nieruchomości samodzielnych lokali niemieszkalnych, usytuowanych na ósmym piętrze - dziewiętej kondygnacji w budynku biurowym posadowionym na nieruchomości gruntowej położonej w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej pod nr 270 (objętym

księgami wieczystymi o numerach LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2), tj. zwiększenia notarialnie ustanowionej hipoteki łącznej na pierwszym miejscu, łącznie na nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do ksiąg wieczystych o numerach: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonych przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych z kwoty 11.358.000 zł (jedenaście milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych) do kwoty 13.518.000 zł (trzynaście milionów pięćset osiemnaście tysięcy złotych), czyli o kwotę 2.160.000 zł (dwa miliony sto sześćdziesiąt tysięcy złotych), przy czym kwota 13.518.000 zł (trzynaście milionów pięćset osiemnaście tysięcy złotych) stanowi 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach wykonanych przez mgr. inż. Andrzeja Zarychtę z dnia 10.09.2018 r. oraz 28.02.2020 r.

W związku z zawarciem i na podstawie przedmiotowego Porozumienia Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. zwróciła Spółce część kaucji w wysokości 1.350.000 zł (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) wraz z odsetkami z tytułu lokaty kwoty kaucji. Pozostała kwota z kaucji w wysokości 10.444.969 zł (dziesięć milionów czterysta czterdzieści cztery tysiące złotych) pozostała prawnym zabezpieczeniem roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. zgodnie z umowami.

15. Umowa z dnia 26 września 2019 roku (umowa czarteru; Aircraft Charter Framework Agreement wraz z załącznikami), zawarta pomiędzy Rainbow Tours S.A., a Smartwings Poland Sp. z o.o. (dawniej Travel Service Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością). Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 29/2019 z dnia 26 września 2019 roku.

Przedmiotowa Umowa Czarteru, zawarta na czas jej obowiązywania do dnia 15.05.2021 r., dotyczy zakupu przez Rainbow Tours S.A. miejsc w samolotach wraz z załogą i świadczenia przez Smartwings Poland Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych (transport lotniczy pasażerów i bagażu) w sezonie turystycznym "Lato 2020" oraz "Zima 2020/2021", niezbędnych do prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności z zakresu świadczenia usług turystycznych, obejmującej lotnicze usługi czarterowe na przewidzianych treścią Umowy Czarteru różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Rozpoczęcie realizacji przedmiotu Umowy Czarteru i świadczenia usług czarterowych (pierwszy lot czarterowy) przypada w dniu 25.04.2020 r., zaś zakończenie świadczenia usług czarterowych (ostatni lot czarterowy) przewidziano na dzień 22.04.2021 r.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Czarteru, w dniu jej podpisania wartość usług stwierdzonych Umową Czarteru jest szacowana w kwocie w wysokości: 35.620.534,29 USD, co stanowi ekwiwalent w złotych polskich w wysokości 142.809.846,00 PLN, przeliczonych (w zakresie waluty obcej) według kursu średniego dolara amerykańskiego z dnia 26 września 2019 r. opublikowanego przez Narodowy Bank Polski w tabeli nr 187/A/NBP/2019 (kurs 4,0092). Z uwagi na fakt, iż wpływ na wartość świadczeń wynikających z Umowy Czarteru ma szereg czynników o charakterze zmiennym (w tym m.in. zmienne składniki kosztów) – ostateczna i rzeczywista wartość świadczeń wynikających z Umowy Czarteru może różnić się od podanej powyżej łącznej wartości szacunkowej. Emitent ma możliwość zmiany ilości realizowanych na podstawie Umowy Czarteru rejsów w ślad za rosnącym lub malejącym popytem rynkowym, co również może przełożyć się na zmianę wartości całkowitej Umowy Czarteru.

Aneks (datowany na dzień 06.01.2020 r.) do umowy dotyczącej świadczenia przez Smartwings Poland Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych – Spółka, po otrzymaniu informacji o podpisaniu aneksu przez kontrahenta, przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 2/2020 z dnia 7 stycznia 2020 roku

Mocą postanowień, zawartego pomiędzy Rainbow Tours S.A., a Smartwings Poland Sp. z o.o., Aneksu Nr 1 do Umowy Czarteru strony rozszerzyły przedmiot umowy czarteru z dnia 26 września 2019 roku (Aircraft Charter Framework Agreement wraz z załącznikami) i usług świadczonych przez Smartwings Poland Sp. z o.o. na rzecz Spółki, poprzez wprowadzenie dodatkowych pakietów lotów na różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Umowa Czarteru dotyczy zakupu przez Rainbow Tours S.A. miejsc w samolotach wraz z załogą i świadczenia przez Smartwings Poland Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych (transport lotniczy pasażerów i bagażu) w sezonie turystycznym „Lato 2020” oraz „Zima 2020/2021”, niezbędnych do prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności z zakresu świadczenia usług turystycznych, obejmującej lotnicze usługi czarterowe na przewidzianych treścią Umowy Czarteru (wraz ze zmianami wprowadzonymi Aneksem Nr 1) różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Mocą postanowień Aneksu Nr 1 do Umowy Czarteru wprowadzono dodatkowe loty na różnych kierunkach wakacyjnych destynacji.

W związku z zawarciem Aneksu Nr 1 wartość usług stwierdzonych Umową Czarteru jest szacowana w łącznej kwocie w wysokości: 54.946.347,40 USD, co stanowi ekwiwalent w złotych polskich w wysokości 220.290.896,00 PLN, przeliczonych (w zakresie waluty obcej) według kursu średniego dolara amerykańskiego z dnia zawarcia Umowy Czarteru, tj. z dnia 26.09.2019 r., opublikowanego przez Narodowy Bank Polski w tabeli nr 187/A/NBP/2019 (kurs 4,0092).

16. Długoterminowa umowa podnajmu nieruchomości hotelowej (datowana na dzień 05.10.2019 r.), zawarta przez spółkę zależną od Emitenta, tj. White Olive A.E. (jako podnajemca). Spółka, po otrzymaniu informacji o podpisaniu umowy przez kontrahentów, przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 30/2019 z dnia 8 października 2019 roku.

Przedmiotowa, długoterminowa umowa podnajmu nieruchomości hotelowej („Umowa Podnajmu”) została zawarta w związku z realizacją w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, podjętych w 2015 roku i kontynuowanych w okresach następnym, planów rozwoju segmentu prowadzonej działalności w zakresie usług turystycznych, m.in. w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours lub wynajmowanych na zasadzie najmu długoterminowego. Na podstawie przedmiotowej Umowy Podnajmu White Olive A.E. (jako podnajemca) podnajmą od aktualnego najemcy (za zgodą i przy udziale właścicieli, osób fizycznych) nieruchomość hotelową pod nazwą „Agelia Beach Hotel”, położoną w Sfakaki na wyspie Kreta (Grecja), na okres co najmniej 15 (piętnastu) lat, od dnia 18.10.2019 r. do dnia 17.10.2034 r., z możliwością przedłużenia najmu na kolejny okres 5 (pięciu) lat, pod warunkiem wybudowania dodatkowych 20 pokoi na terenie nieruchomości. Łączna wartość umowy najmu za okres 20 lat wynosi 4.250 tys. EUR.

Nieruchomość hotelowa objęta przedmiotową Umową Podnajmu, działająca dotychczas pod nazwą „Agelia Beach Hotel” (obecnie nieruchomość ta funkcjonuje pod nazwą „White Olive Elite Rethymno”), stanowi pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno, który oferuje 75 nowoczesnych i dobrze wyposażonych pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach; hotel „White Olive Elite Rethymno” przechodzi zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu

17. Umowa z dnia 4 grudnia 2019 roku (umowa czarteru; Air Charter Transport Agreement wraz z załącznikami), zawarta pomiędzy Rainbow Tours S.A., a Enter Air Sp. z o.o. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 34/2019 z dnia 4 grudnia 2019 roku.

Przedmiotowa Umowa Czarteru, zawarta na czas jej obowiązywania do dnia 30.04.2021 r., dotyczy zakupu przez Rainbow Tours S.A. miejsc w samolotach wraz z załogą i świadczenia przez Enter Air Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych (transport lotniczy pasażerów i bagażu) w sezonie turystycznym „Lato 2020” oraz „Zima 2020/2021”, niezbędnych do prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności z zakresu świadczenia usług turystycznych, obejmującej lotnicze usługi czarterowe na przewidzianych treścią Umowy Czarteru różnych kierunkach wakacyjnych destynacji.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Czarteru, w dniu jej podpisania wartość usług stwierdzonych Umową Czarteru jest szacowana w kwocie w wysokości 49,8 mln USD, co stanowi ekwiwalent w złotych polskich w wysokości 192,5 mln PLN, przeliczonych (w zakresie waluty obcej) według kursu średniego dolara amerykańskiego z dnia 4 grudnia 2019 r. opublikowanego przez Narodowy Bank Polski w tabeli nr 234/A/NBP/2019 (kurs 3,8647). Z uwagi na fakt, iż wpływ na wartość świadczeń wynikających z Umowy Czarteru ma szereg czynników o charakterze zmiennym (w tym m.in. zmienne składniki kosztów) – ostateczna i rzeczywista wartość świadczeń wynikających z Umowy Czarteru może różnić się od podanej powyżej łącznej wartości szacunkowej. Emitent ma możliwość zmiany ilości realizowanych na podstawie Umowy Czarteru rejsów w ślad za rosnącym lub malejącym popytem rynkowym, co również może przełożyć się na zmianę wartości całkowitej Umowy Czarteru.

10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Spółki i Grupy Kapitałowej

Inwestycje Spółki dominującej

Poniższa tabela przedstawia, według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r., główne powiązania organizacyjne i inwestycje kapitałowe w akcje jednostek powiązanych Spółki dominującej oraz spółki zależnej od Emitenta, tj. White Olive A.E.

| L.p. | Przedmiot inwestycji | Podmiot inwestycji | Sposób powiązania | Wartość w tys. zł | Sposób finansowania |
|------|----------------------|------------------------------------|---|-------------------|---------------------|
| 1 | Udziały | My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o. | Podmiot zależny (100%) | 200 | Gotówka |
| 2 | Akcje | White Olive A.E. | Podmiot zależny (100%) | 22 734 | Gotówka |
| 3 | Akcje | White Olive Premium Lindos A.E. | Podmiot zależny bezpośrednio od spółki zależnej White Olive A.E (100%); Podmiot pośrednio zależny od Emitenta | 11 179 | Gotówka |

Wszystkie, wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2019.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka dominująca posiadała następujący stan pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim:

| Udzielone pożyczki do: | Zwrot (+) / Udzielenie (-) | Udzielone pożyczki na dzień 31.12.2019 | | | Udzielone pożyczki na dzień 31.12.2018 | | |
|--|-------------------------------|--|--------------------|------------------|--|--------------------|------------------|
| | PLN/000 | Kapitał PLN/000 | Odsetki PLN/000 | Razem PLN/000 | Kapitał PLN/000 | Odsetki PLN/000 | Razem PLN/000 |
| Bee & Free Sp. z o.o. | | - | - | - | - | - | - |
| Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. | | - | - | - | - | - | - |
| My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o. | | 300 | 60 | 360 | 400 | - | - |
| Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. | | - | - | - | - | - | - |
| Rainbow Hotels A.E. | | - | - | - | - | - | - |
| White Olive A.E. | | - | - | - | - | - | - |
| White Olive Premium Lindos A.E. | | - | - | - | - | - | - |
| Razem | | 300 | 60 | 360 | 400 | - | - |

Inwestycje Grupy Kapitałowej Rainbow Tours

Jednostka zależna od Emitenta, tj. White Olive A.E. (spółka akcyjna prawa greckiego) prowadzi działalność hotelową (zajmuje się świadczeniem usług hotelowych dla Rainbow Tours S.A. oraz innych touroperatorów) i jest właścicielem dwóch nieruchomości hotelowych oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos. Ponadto White Olive A.E. jest najemcą długoterminowym (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Kreta. W skład sieci hotelowej „White Olive” zarządzanej bezpośrednio przez spółkę White Olive A.E. wchodzi następujące hotele:

- „White Olive Premium Laganas” – czterogwiazdkowy hotel położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Premium Laganas” oferuje 137 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 6 różnych typach;
- „White Olive Premium Cameo” – czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego; hotel „White Olive Premium Cameo” oferuje 125 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach, zlokalizowanych w dwóch budynkach;
- „White Olive Elite Laganas” – nowowybudowany kompleks hotelowy w standardzie pięciogwiazdkowym (otwarty w lipcu 2019 roku), położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Elite Laganas” to nowoczesny hotel posiadający 195 przestronnych i doskonale wyposażonych pokoi o pięciogwiazdkowym standardzie, w 3 różnych typach;
- „White Olive Elite Rethymno” – pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego (począwszy od października 2019 roku); hotel „White Olive Elite Rethymno” oferuje 75 nowoczesnych i dobrze wyposażonych pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach; hotel „White Olive Elite Rethymno” przechodzi zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu.

W skład sieci hotelowej „White Olive” wchodzi dodatkowo hotel „White Olive Premium Lindos”, stanowiący własność spółki pośrednio zależnej od Emitenta, tj. spółki akcyjnej prawa greckiego pod nazwą White Olive Premium Lindos A.E. (dawniej: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”; spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E.).

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem (tj. w okresie roku obrotowego 2019) miała miejsce zmiana w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours związana z nabyciem w dniu 9 sierpnia 2019 roku, przez spółkę zależną od Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, tj. White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (spółka akcyjna prawa greckiego), od akcjonariuszy spółki prawa greckiego pod firmą: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, z siedzibą w Pefkos Lindou, Rodos, Republika Grecji (zwanej dalej: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E.”), będącej właścicielem nieruchomości hotelowej położonej w Pefkos, Rodos, Republika Grecji, pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes

Touristikos A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki oraz gruntu, na którym posadowiona jest przedmiotowa nieruchomość hotelowa.

Szczegółowe informacje w przedmiocie nabycia przedmiotowej spółki prawa greckiego działającej obecnie pod firmą White Olive Premium Lindos A.E., z obecną siedzibą w Atenach, a także informacje na temat inwestycji związanej z nabytym hotelem „White Olive Premium Lindos” zostały przedstawione w punkcie 1.5. niniejszego Sprawozdania „Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn”. Spółka informowała o powyższym w drodze raportów bieżących Nr 23/2019 z dnia 8 sierpnia 2019 roku oraz 25/2019 z dnia 9 sierpnia 2019 roku.

Inwestowanie w rozwój sieci hoteli własnych „White Olive” jest elementem strategii Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na kolejne lata. Posiadanie własnej bazy hotelowej nie tylko stwarza szersze możliwości kreowania i zarządzania produktem, ale pozwala również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży realizowanej przez Grupę.

Ponadto, w okresie następującym po okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Emitenta – spółki akcyjnej prawa tureckiego. Szczegółowe informacje w tym przedmiocie zostały przedstawione w punkcie 1.5. niniejszego Sprawozdania „Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn”. Spółka informowała o powyższym w drodze raportu bieżącego Nr 10/2020 z dnia 26 lutego 2020 roku.

11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

Emitent zawiera transakcje sprzedaży z większością podmiotów powiązanych. Wszystkie transakcje odbywają się na warunkach rynkowych stosowanych dla transakcji z innymi podmiotami.

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dominująca współpracowała z trzema bankami. Spółka posiadała trzy limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Santander Bank Polska S.A., Bank Millennium S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego.

Finansowanie Spółki dominującej:

Bank Millennium S.A. – linia gwarancyjna

W dniu 21 czerwca 2016 roku Spółka dominująca podpisała Umowę 9619/16/M/04 z globalnym limitem 22.000 tys. zł. W ramach udzielonego limitu Spółka mogła korzystać z 1.000 tys. zł kredytu obrotowego oraz 22.000 tys. zł linii na gwarancje bankowe. W dniu 5 marca 2018 roku Aneksiem A2/9619/16/M/04 zwiększono globalny limit linii do kwoty 37.000 tys. zł (z kwoty 27.000 tys. zł), jednocześnie zmieniając strukturę produktów bankowych. W ramach linii Spółka może korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 20.000 tys. zł lub zlecać wystawienie gwarancji do kwoty 37.000 tys. zł. W dniu 23 lipca 2018 roku Spółka podpisała aneks A3/9619/16/M/04, na mocy którego docelowo zwiększyła limit globalny umowy do kwoty 47.000 tys. zł. W dniu 26 marca 2019 roku Spółka podpisała aneks A4/9619/16/M/04, na mocy którego docelowo zwiększyła limit globalny umowy do kwoty 57.000 tys. zł do 30 czerwca 2019 roku, a od 1 lipca 2019 roku limit wynosi 47.000 tys. zł. W dniu 4 września 2019 roku Spółka podpisała aneks A5/9619/16/M/04, na mocy którego okres obowiązywania globalnego limitu w kwocie 47.000 tys. zł został określony na okres do 7 października 2019 roku. W dniu 23 września 2019 roku spółka zawarła z bankiem aneks nr A6/9619/16/M/04 prolongując okres dostępności produktu do 7 listopada 2020 roku. W ramach linii Spółka może od dnia podpisania do dnia 30 czerwca 2020 roku korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 45.000 tys. zł, zaś od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 7 listopada 2020 roku limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 35.000 tys. zł. Spółka może korzystać z linii do dnia 7 listopada 2020 roku. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wyniósł 14.269 tys. zł.

Bank Gospodarstwa Krajowego – linia wielocelowa, umowa ramowa zawierania i wykonywania transakcji pochodnych

W dniu 31 sierpnia 2018 roku Spółka dominująca podpisała Umowę Linii Wielocelowej nr 4618-00453 z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. W ramach przedmiotowej umowy Bank Gospodarstwa Krajowego przyznał limit w formie linii wielocelowej w kwocie 30.000 tys. zł na okres 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Limit w formie linii wielocelowej jest przeznaczony na

refinansowanie całkowitego zadłużenia, w pierwszej kolejności z tytułu linii wielocelowej udzielonej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. W ramach przyznanego limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

- kredyt otwarty w rachunku bieżącym,
- kredyt odnawialny w rachunku kredytowym,
- gwarancje bankowe nie więcej niż 5.000 tys. zł.

Łączne zaangażowanie z tytułu wszystkich w/w produktów nie może przekroczyć kwoty limitu linii wielocelowej. Oprocentowanie strony ustaliły na poziomie rynkowym, tj. w oparciu o stawkę bazową w postaci WIBOR 1M oraz marży banku. Zabezpieczeniem linii wielocelowej jest zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja należności handlowych oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych kredytobiorcy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym oraz limitu na gwarancje bankowe. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dominująca nie wykorzystywała wskazanego limitu.

Santander Bank Polska S.A.

W dniu 10 października 2018 roku Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multiliniję Nr K00787/18 z globalnym limitem w wysokości 50.000 tys. zł. Spółka może korzystać z linii w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. zł lub równowartości w walutach USD lub / i EUR w całym okresie dostępności linii oraz korzystać z kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł od dnia 2 stycznia 2020 do dnia 30 czerwca 2020 roku. Okres całkowitej spłaty linii kredytowej ustalono na dzień 15 listopada 2020 roku.

Również w dniu 10 października 2018 roku Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multiliniję Nr K00788/18 z globalnym limitem w wysokości 6.500 tys. USD. Spółka może zlecać wystawianie gwarancji bankowych i akredytyw do łącznej kwoty 6.500 tys. USD lub równowartości w walutach PLN i/lub EUR w całym okresie dostępności linii tj. od dnia podpisania umowy do dnia 15 listopada 2020 roku. Okres dostępności linii ustalono na dzień 15 listopada 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, a wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wyniósł 13.420 tys. zł.

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

Bank Gospodarstwa Krajowego – linia wielocelowa, umowa ramowa zawierania i wykonywania transakcji pochodnych

W dniu 5 kwietnia 2018 roku Jednostka dominująca zawarła, działając wspólnie ze swoimi spółkami zależnymi (łącznie jako kredytobiorcy solidarni), tj. spółkami akcyjnymi prawa greckiego: White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) oraz Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) (obie zwane dalej także "Spółkami Projektowymi"), z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (jako kredytodawcą), umowę kredytu (długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielany w walucie euro, zwany dalej „Kredytem”) na potrzeby i w celu:

- finansowania inwestycji (zwanymi dalej łącznie „Projektem”) zlokalizowanych na nieruchomościach stanowiących własność w/w spółek zależnych od Spółki, tj. na nieruchomościach stanowiących własność Spółek Projektowych, w postaci budowy, remontu i wyposażenia hoteli stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj.: (i) inwestycji polegającej na budowie i wyposażeniu hotelu White Olive 3 w ramach kompleksu White Olive Premium, a także (ii) inwestycji polegającej na budowie, remoncie i wyposażeniu obiektu hotelowego White Olive Elite,
- spłaty istniejącego zadłużenia spółki zależnej Rainbow Hotels A.E. w banku Alpha Bank A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja), przy czym kwota Kredytu przeznaczona na ten cel nie przekroczy 500.000 EUR.

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

- kwota nominalna (główna) finansowania w ramach Kredytu wynosi łącznie do 15.500.000 EUR, w podziale na trzy transze: (i) Transza I – do kwoty 2.700.000 EUR, (ii) Transza II – do kwoty 12.300.000 EUR, (iii) Transza III – do kwoty 500.000 EUR; okres dostępności Kredytu wynosi do 18 miesięcy od dnia podpisania umowy kredytu (tj. od dnia 05.04.2018 r.);
- ostateczny termin spłaty Kredytu został określony na nie później niż 7,5 roku (siedem i pół roku) od zakończenia okresu dostępności Kredytu, a spłata transz dokonywana będzie w kwartalnych ratach kapitałowych, przy czym pierwsza płatność raty kapitałowej nastąpi na koniec pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego po dacie zakończenia realizacji projektu i zgodnie z ustalonym z Bankiem harmonogramem. Oprocentowanie Kredytu w skali roku zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o referencyjną stopę zmienną EURIBOR 3M, powiększoną o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka White Olive A. kredytu inwestycyjnego wynosi 15.102 tys. EUR.

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

Gwarancje bankowe udzielone przez banki na rzecz kontrahentów Rainbow Tours S.A.

Spółka w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących z Rainbow Tours S.A. W 2019 roku Emitent zlecił wystawienie gwarancji poza posiadanymi limitami.

W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2019 roku.

| Bank wystawiający gwarancje | Kwota wystawionych gwarancji |
|-----------------------------|------------------------------|
| | PLN'000 |
| Bank Millennium S.A. | 14 269 |
| Santander Bank Polska S.A. | 13 420 |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | - |
| Razem | 27 689 |

W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2018 roku

| Bank wystawiający gwarancje | Kwota wystawionych gwarancji |
|------------------------------|------------------------------|
| | PLN'000 |
| Bank Millennium S.A. | 6 463 |
| Bank Ochrony Środowiska S.A. | 5 171 |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | 403 |
| Razem | 12 037 |

Gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

Umowa gwarancji Nr GT 335/2018

W dniu 24 sierpnia 2018 roku Spółka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 335/2018, wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego.

Informacje na temat przedmiotowej umowy gwarancji Nr GT 335/2018 oraz porozumienia z dnia 21.09.2018 r. do umowy gwarancji Nr GT 335/2018 zostały przedstawione w punkcie 9 niniejszego sprawozdania (poz. 10). Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 35/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku.

Umowa gwarancji Nr GT 400/2019

W dniu 29 sierpnia 2019 roku, Spółka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 400/2019, wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązanym.

Informacje na temat przedmiotowej umowy gwarancji Nr GT 400/2019 zostały przedstawione w punkcie 9 niniejszego sprawozdania (poz. 14). Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 27/2019 z dnia 29 sierpnia 2019 roku.

14. Wykorzystanie wpływów z emisji

W 2019 roku Emitent (Rainbow Tours S.A.) nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Spółka dominująca nie publikowała prognoz skonsolidowanych wyników finansowych na 2019 rok.

16. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji majątkowej z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Spółka dominująca jest organizatorem finansowania dla spółek zależnych Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Spółka dominująca oprócz własnych środków posiada dostępne linie kredytowe zabezpieczające płynność Grupy Kapitałowej. W opinii Zarządu Spółki dominującej w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours wysokość posiadanych linii kredytowych jest adekwatna do rozmiarów działalności Grupy. Na koniec 2019 roku gotówka na rachunkach bankowych, lokaty bankowe oraz ekwiwalenty środków pieniężnych wyniosły ponad 67,1 mln zł i stanowiły 13,2 % majątku Spółki. Należności Grupy Kapitałowej według skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji majątkowej wyniosły odpowiednio 177,0 mln zł, co stanowi 34,9 % sumy bilansowej. Łączne aktywa obrotowe wynoszą 287,4 mln zł. Poniższa tabela prezentuje strukturę poszczególnych grup aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej.

| AKTYWA | Stan na 31/12/2019 | Stan na 31/12/2018 | Zmiana | dynamika |
|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|
| Aktywa trwałe | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | % |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 194 279 | 139 177 | 55 102 | 39,6% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 196 | 196 | - | 0,0% |
| Wartość firmy | 4 541 | 4 541 | - | 0,0% |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 5 658 | 4 207 | 1 451 | 34,5% |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | - | - | - | 0,0% |
| Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach | - | - | - | 0,0% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 1 109 | 441 | 668 | 151,5% |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | - | 337 | -337 | -100,0% |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | - | - | 0,0% |
| Pozostałe aktywa | 14 071 | 14 775 | -704 | -4,8% |
| Aktywa trwałe razem | 219 854 | 163 674 | 56 180 | 34,3% |
| AKTYWA | Stan na 31/12/2019 | Stan na 31/12/2018 | Zmiana | dynamika |
| Aktywa obrotowe | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | % |
| Zapasy | 792 | 681 | 111 | 16,3% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 176 999 | 174 161 | 2 838 | 1,6% |
| Należności z tytułu leasingu finansowego | 518 | 707 | -189 | -26,7% |
| Należności z tytułu kontraktów budowlanych | - | - | - | 0,0% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 500 | 742 | -242 | -32,6% |
| Bieżące aktywa podatkowe | 6 559 | 22 970 | -16 411 | -71,4% |
| <i>w tym podatek dochodowy</i> | - | 3 851 | -3 851 | -100,0% |
| Pozostałe aktywa | 34 970 | 35 961 | -991 | -2,8% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 67 096 | 23 043 | 44 053 | 191,2% |
| | 287 434 | 258 265 | 29 169 | 11,3% |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | - | - | - | - |
| Aktywa obrotowe razem | 287 434 | 258 265 | 29 169 | 11,3% |
| Aktywa razem | 507 288 | 421 939 | 85 349 | 20,2% |

Kapitały własne Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy (31.12.2019 r.) wynoszą 128,7 mln zł, co stanowi 25,4% sumy bilansowej (pasywów) na dzień 31.12.2019 r., zaś kapitały obce w postaci zobowiązań długo- i krótkoterminowych stanowią łącznie 378,6 mln zł, co stanowi 74,6% sumy bilansowej (pasywów) na dzień 31.12.2019 r.

Poniższa tabela prezentuje strukturę poszczególnych grup pasywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej.

| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | Stan na | Stan na | Zmiana | dynamika |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | % |
| Kapitał własny | | | | |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 1 455 | 1 455 | - | 0,0% |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 36 558 | 36 558 | - | 0,0% |
| Kapitał rezerwowy | -1 009 | 536 | -1 545 | -288,2% |
| Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych | -588 | 302 | -890 | -294,7% |
| Akcje własne | - | - | - | 0,0% |
| Zyski zatrzymane | 92 270 | 66 934 | 25 336 | 37,9% |
| | <u>128 686</u> | <u>105 785</u> | <u>22 901</u> | <u>21,6%</u> |
| Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | - | - | - | - |
| | <u>128 686</u> | <u>105 785</u> | <u>22 901</u> | <u>21,6%</u> |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | - | - | - | - |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | - | - | - | - |
| | <u>128 686</u> | <u>105 785</u> | <u>22 901</u> | <u>21,6%</u> |
| Razem kapitał własny | | | | |
| | <u>128 686</u> | <u>105 785</u> | <u>22 901</u> | <u>21,6%</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 100 401 | 90 086 | 10 315 | 11,5% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | - | 0,0% |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 221 | 175 | 46 | 26,3% |
| Rezerwa na podatek odroczony | - | - | - | 0,0% |
| Rezerwy długoterminowe | - | - | - | 0,0% |
| Przychody przyszłych okresów | - | - | - | 0,0% |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - | 0,0% |
| | <u>100 622</u> | <u>90 261</u> | <u>10 361</u> | <u>11,5%</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 58 795 | 52 056 | 6 739 | 12,9% |
| Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych | - | - | - | 0,0% |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 20 635 | 36 410 | -15 775 | -43,3% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 245 | - | - | 0,0% |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 8 359 | 3 390 | 4 969 | 146,6% |
| <i>w tym podatek dochodowy</i> | 3 565 | - | - | 0,0% |
| Rezerwy krótkoterminowe | 957 | 997 | -40 | -4,0% |
| Przychody przyszłych okresów | 187 989 | 133 040 | 54 949 | 41,3% |

| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | Stan na | Stan na | Zmiana | dynamika |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | % |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - | 0,0% |
| | 277 980 | 225 893 | 52 087 | 23,1% |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | - | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 378 602 | 225 893 | 64 948 | 23,1% |
| Zobowiązania razem | 378 602 | 316 154 | 62 448 | 19,8% |
| Pasywa razem | 507 288 | 421 939 | 85 349 | 20,2% |

Stosunek pokrycia zobowiązań długo- i krótkoterminowych do aktywów obrotowych wynosi 71,8. Zmiana, jaka nastąpiła w 2018 roku wynika z zaciągniętego długoterminowego finansowania inwestycyjnego, którymi sfinansowano aktywa trwałe Grupy oraz wprowadzenia MSSF 16

17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka touroperatorska ponosi znaczne nakłady w momencie przygotowania oferty sezonu letniego. Proces ten odbywa się w III i IV kwartale roku kalendarzowego. W tym okresie nakłady finansowe ponoszone są na przygotowanie oferty (katalogi) oraz jej promocję (kampanie marketingowe w mediach). Dodatkowo w celu zarezerwowania miejsc w hotelach dokonuje przedpłat tzw. depozytów gwarancyjnych. Na tym etapie Spółka przekazuje własne środki płynne lub, tak jak w latach poprzednich, korzysta z kredytów bankowych. Kluczowym elementem jest okres tzw. przedsprzedaży oferty na okres letni, który trwa od momentu wprowadzenia oferty do sprzedaży do terminu realizacji imprezy. Dokonując przedsprzedaży Emitent pozyskuje zaliczki od przyszłych klientów. Stąd zainteresowanie ofertą w okresie przedsprzedaży zdecydowanie wpływa na płynność firmy. Element monitoringu przedsprzedaży oferty obrazuje trafność przygotowanej oferty oraz skłonność do wyboru marki, a także stan gospodarki kraju. Na koniec 2019 roku stan środków płynnych wynosił 67,1 mln zł. Znaczący wzrost Aktywów Trwałych wynika z poniesionych inwestycji w segmencie hotelowym, który został sfinansowany kredytem inwestycyjnym.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours

| | 2019 | | 2018 | | | 2019 | | 2018 | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | PLN'000 | % | PLN'000 | % | | PLN'000 | % | PLN'000 | % |
| Aktywa Trwałe | 219 854 | 43,30% | 163 674 | 38,80% | Kapitał własny | 128 686 | 25,40% | 105 785 | 25,08% |
| Aktywa obrotowe | 287 434 | 56,70% | 258 265 | 61,20% | Zobowiązania | 378 602 | 74,60% | 316 154 | 74,92% |
| w tym inwestycje krótkoterminowe | 67 096 | 13,20% | 23 043 | 5,46% | | | | | |
| Razem | 507 288 | 100,00% | 421 939 | 100,00% | Razem | 507 288 | 100,00% | 421 939 | 100,00% |

18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

Zarząd Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours zamierza skupić swoje wysiłki na zapewnieniu finansowania spółce i Grupie Kapitałowej. W odniesieniu do spółki Rainbow Tours Zarząd planuje dokonać konwersji umów kredytowych, przy wykorzystaniu gwarancji banku BGK. BGK uruchomił Fundusz Gwarancji Płynnościowych, z którego udzielane są gwarancje dla średnich i dużych firm dotkniętych skutkami pandemii COVID-19. W dniu dzisiejszym Zarząd Spółki podpisał umowę kredytu rewalingowego w kwocie 30 mln zł z Santander Bank Polska S.A. Dodatkowo Zarząd Spółki powziął informację, iż komitet kredytowy banku Millennium Bank S.A. pozytywnie rozpatrzył wniosek Spółki, prolongując kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 10 mln zł. Okres dostępności obu umów ustalono na 2 lata od dnia podpisania. W listopadzie Zarząd spółki będzie wnioskować o prolongowanie pozostałego finansowania w obu bankach, również na okres 2 lat, przy zastosowaniu wspomnianego mechanizmu gwarancji płynnościowych banku BGK.

W odniesieniu do spółki greckiej w dniu 13 lutego 2019 roku Spółka Rainbow Tours S.A. zawarła z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych Umowę inwestycyjną, na mocy której PFR FEZ przystąpi do spółki jako jej akcjonariusz, obejmując jej akcje za kwotę do 9 mln EUR. Obecny status przygotowań i uzgodnień Rainbow Tours S.A. z PFR FEZ jest na etapie końcowym. Wpłacone środki zostaną przeznaczone na zakup bądź wynajem nieruchomości hotelowych w Grecji, co jest zbieżne z ekspansją Grupy w ramach rozwoju działalności hotelowej Emitenta.

19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Opis i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Spółki i Grupy Kapitałowej z działalności został zawarty w punkcie 2.2. niniejszego sprawozdania.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową

Zarząd Spółki dominującej konsekwentnie realizuje swoją politykę zarządzania dbając o jak najlepszą jej jakość i efektywność. Cały czas udoskonalane są procedury mające na celu zoptymalizowanie procesu zarządzania i efektywny przepływ informacji w Spółce oraz wymianę informacji w Grupie Kapitałowej oraz z najbliższym otoczeniem Spółki.

Obowiązki informacyjne narzucone w związku z dopuszczeniem do obrotu akcji Spółki i jej status, jako spółki publicznej dodatkowo sprawiają, że Spółka jest transparentna; wszelkie decyzje podejmowane są w odpowiednim czasie i mają na celu dobro Spółki. W 2019 r. nie wprowadzono istotnych zmian w polityce zarządzania przedsiębiorstwem. W Spółce funkcjonuje system zarządzania jakością ISO 9001, potwierdzony Certyfikatem nr 606/2007 wskazującym, że system zarządzania spełnia normy PN-EN ISO 9001:2001 w zakresie świadczenia usług turystycznych wydany przez Polską Izbę Handlu Zagranicznego Certyfikacja.

W 2019 r. nie zaszły istotne zmiany w modelu biznesowym i zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki dominującej.

W następstwie przeprowadzonych w 2018 roku procesów konsolidacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w której Spółka pełni rolę jednostki dominującej, w ramach których dokonano:

- w dwóch odrębnych procesach, przejęcia przez spółkę dominującą Rainbow Tours S.A. spółek zależnych „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o., które miały na celu: dążenie do zwiększenia efektywności zarządzania podmiotami w Grupie Kapitałowej, dążenie do centralizacji funkcji gospodarczych w jednym podmiocie, obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej i spółek w Grupie, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług, uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i w związku z którymi do struktur operacyjnych Spółki dominującej przeniesiono działalność wykonywaną dotychczas w spółkach zależnych, tj. w „Rainbow Tours – Biuro Podróży” działalność w zakresie pośrednictwa w sprzedaży materiałów i usług marketingowych, w „Bee & Free” działalność w zakresie sprzedaży bloków miejsc w samolotach czarterowych oraz w Rainbow Incentive & Incoming działalność w zakresie sprzedaży wyjazdów typu incentive,
- połączenia spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółek zależnych prawa greckiego: (i) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmującej oraz (ii) spółki prawa greckiego pod firmą Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmowanej, co miało na celu m.in. uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz uproszczenie w zakresie rozliczeń związanych z planowaną przebudową i rozbudową obiektów hotelowych pod marką White Olive, tj. inwestycji realizowanych przy udziale spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. oraz Rainbow Hotels A.E., a także uproszczenie możliwości i form pozyskania finansowania na realizację tych inwestycji,

w roku sprawozdawczym, tj. w roku 2019 przeprowadzono dalsze zmiany w obszarze Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, kiedy to w dniu 9 sierpnia 2019 roku, dokonano nabycia przez spółkę zależną od Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, tj. White Olive A.E., od akcjonariuszy spółki prawa greckiego pod firmą: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikos Kai Emporikos Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, z siedzibą w Pefkos Lindou, Rodos, Republika Grecji (zwanej dalej: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikos A.E.”), będącej właścicielem nieruchomości hotelowej położonej w Pefkos, Rodos, Republika Grecji, pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikos A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki oraz gruntu, na którym posadowiona jest przedmiotowa nieruchomość hotelowa.

Szczegółowe informacje w przedmiocie nabycia przedmiotowej spółki prawa greckiego działającej obecnie pod firmą White Olive Premium Lindos A.E., z obecną siedzibą w Atenach zostały przedstawione w punkcie 1.5. niniejszego Sprawozdania „Opis

zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn”. Spółka informowała o powyższym w drodze raportów bieżących Nr 23/2019 z dnia 8 sierpnia 2019 roku oraz 25/2019 z dnia 9 sierpnia 2019 roku.

Ponadto, w okresie następującym po okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Emitenta – spółki akcyjnej prawa tureckiego. Szczegółowe informacje w tym przedmiocie zostały przedstawione w punkcie 1.5. niniejszego Sprawozdania „Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn”. Spółka informowała o powyższym w drodze raportu bieżącego Nr 10/2020 z dnia 26 lutego 2020 roku.

21. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie funkcjonują umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

22. Polityka wynagrodzeń Spółki dominującej

22.1. Ogólna informacja na temat przyjętego w Spółce dominującej systemu wynagrodzeń

Przyjęty w Spółce dominującej system wynagrodzeń został uregulowany w szczególności w następujących dokumentach wewnętrznych:

- „Regulamin wynagradzania pracowników Rainbow Tours Spółka Akcyjna w Łodzi” z dnia 15.01.2004 r. (z późn. zm.), wraz z załącznikami, a w tym, m.in. załącznikiem określającym zasady wyliczania i wypłacania premii dla Pracowników Biur Obsługi Klienta

Regulamin wynagradzania pracowników Spółki stanowi dokument sporządzony zgodnie z dyspozycją art. 77² ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (tj. Dz.U. z 2018 roku, poz. 917, z późn. zm.) i ustala warunki wynagradzania za pracę oraz inne świadczenia związane z pracą i zasady ich przyznawania.

- „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” przyjęta mocą postanowień uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 04/12/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku;

Powyższa „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” obowiązuje od dnia 20 grudnia 2016 roku, a w związku z jej przyjęciem uchylono dotychczas obowiązującą w Spółce „Politykę wynagrodzeń dla członków Zarządu Rainbow Tours S.A.” (obowiązującą od 2011 roku i przyjętą uprzednio mocą postanowień uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 6/05/2011 z dnia 27 maja 2011 r.). Aktualnie obowiązujący dokument został sporządzony przy uwzględnieniu rekomendacji i zasad zawartych w części VI zbioru dobrych praktyk zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 13 października 2015 roku.

W Spółce dominującej nie przyjęto odrębnego dokumentu określającego politykę wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów.

W Radzie Nadzorczej Spółki dominującej nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

Wynagrodzenia pracownicze oraz zasady ich wypłaty ustalane są każdorazowo, przy uwzględnieniu postanowień funkcjonującego w Spółce, w/w „Regulamin wynagradzania pracowników Rainbow Tours Spółka Akcyjna w Łodzi”. Wynagrodzenia ustalane są indywidualnie w treści zawieranych umów o pracę.

W sprawach nie uregulowanych „Regulaminem wynagradzania pracowników Rainbow Tours Spółka Akcyjna w Łodzi” zastosowanie mają przepisy prawa pracy.

Załącznik do Regulaminu wynagradzania określa zasady wyliczania i wypłacania premii motywacyjnych oraz nagród dla pracowników Biur Obsługi Klienta Rainbow Tours S.A. oraz zasady ich uzależnienia od uzyskanych wyników i jakości pracy. Premia motywacyjna jest efektem zaangażowania pracownika w sprzedaż produktów, a jej wysokość jest wyliczana według kryteriów określonych w Regulaminie i uzależniona jest od wysokości sprzedaży produktów turystycznych oraz innych produktów dostępnych w ofercie (bilety lotnicze, bilety autokarowe, bilety promowe, itp.), jakości pracy oraz realizacji innych celów zdefiniowanych przez Dyrektora lub Zastępcę Dyrektora Działu Sprzedaży i zaakceptowanych przez Zarząd Spółki lub członka Zarządu odpowiedzialnego za Dział Sprzedaży. Pracownicy zatrudnieni na niepełne etaty otrzymują premie skorygowane procentowo do wysokości etatu, zgodnie z ustalonym i zrealizowanym wymiarem czasu pracy.

Nagrody przyznawane są przez Zarząd Spółki lub jednego z członków Zarządu, na wniosek Dyrektora lub Zastępcy Dyrektora Sprzedaży, za realizację zadań niestandardowych lub niezwiązanych bezpośrednio ze sprzedażą (np. udział w akcjach promocyjnych, odprawach itp. lub za szczególne osiągnięcia w pracy zawodowej).

Zasady przyznawania awansów oraz podwyżek uzależnione są od: (i) spełnienia kryteriów stażu pracy w Rainbow Tours i stażu pracy na określonym stanowisku (skwantyfikowane warunki), (ii) spełnienia kryteriów zajmowanego stanowiska w Rainbow Tours (skwantyfikowane warunki), (iii) uzyskania pozytywnych ocen pracy, zgodnie ze skwantyfikowanymi priorytetami, (iv) uzyskania zadowalających wyników pracy popartych opinią Dyrektora lub Zastępcy Dyrektora Sprzedaży.

22.2. Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki dominującej, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia; inne informacje na temat wynagrodzeń członków Zarządu Spółki dominującej i kluczowych menadżerów

Wysokość i zasady ustalania oraz wypłaty wynagrodzeń przyznanych członkom Zarządu Spółki dominującej określa „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” przyjęta mocą postanowień uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 04/12/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku, obowiązująca od dnia 20 grudnia 2016 roku („Polityka”), ze zmianami porządkowymi wprowadzonym na mocy uchwał Rady Nadzorczej: Uchwały Nr 04/01/2017 z dn. 17.01.2017 r. oraz Uchwały Nr 9/05/2018 z dn. 24.05.2018 r., a także zmianami które miały miejsce w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Nr 2/03/2020 z dn. 11.03.2020 r.

Polityka stosowana jest do osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, pełniących funkcje: Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu, Członka Zarządu – organu zarządzającego spółki Rainbow Tours S.A., która tworzy Grupę Kapitałową Rainbow Tours.

Polityka określa podstawowe ramy ustalania stałych oraz zmiennych składników wynagrodzeń członków organu zarządzającego i ma na celu:

- 1) wspieranie realizacji przez członków Zarządu strategii prowadzenia działalności przez Spółkę,
- 2) zapewnienie ustalenia poziomu wynagrodzenia członków Zarządu na poziomie wystarczającym dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania Spółką, a także
- 3) stosowanie i wypełnianie przez Spółkę, w możliwie najszerszym zakresie, zasad ładu korporacyjnego przewidzianych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” lub każdym, który go zastąpi oraz Zaleceniem Komisji (UE) z dnia 14.12.2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) wraz z Zaleceniem Komisji (UE) z dnia 30.04.2009 r. uzupełniającym zalecenia 2004/913/WE i 2005/162/WE w sprawie systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na rynku regulowanym (2009/385/WE).

Płatności lub świadczenia uzupełniające, które są częścią ogólnej polityki dotyczącej całej Spółki lub wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa są wyłączone z zasad określonych Polityką, a w szczególności dotyczy to świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, wynagrodzenia za czas niezdolności do pracy oraz świadczeń pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby lub macierzyństwa stwierdzonych przepisami prawa powszechnie obowiązującego, abonamentu medycznego, a także narzędzi pracy stanowiących lub mogących stanowić świadczenia o charakterze niepieniężnym, udostępnianych członkom Zarządu i umożliwiającących prawidłowe i rzetelne wykonywanie przez nich swoich funkcji, tj. m.in. sprzęt komputerowy (stacjonarny i mobilny), telefony komórkowe, samochody służbowe, itp.

Premie lub zmienne składniki wynagrodzenia członka Zarządu wskazane i objęte treścią Polityki nie stanowią premii regulaminowych, a Polityka nie stanowi źródła prawa pracy w rozumieniu art. 9 Kodeksu pracy.

W sprawach z zakresu nie uregulowanego Polityką, a dotyczących wynagrodzeń ze stosunku pracy w rozumieniu Kodeksu pracy, stosuje się postanowienia Regulaminu wynagradzania, o ile znajduje on zastosowanie.

Zgodnie z treścią Polityki do składników wynagrodzenia członków Zarządu zalicza się:

- 1) składniki stałe wynagrodzenia, które nie są uzależnione od wyników finansowych Spółki lub wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki, a w tym:
 - a) wynagrodzenie za pracę na podstawie zawartych z członkami Zarządu umów o pracę na stanowiskach Dyrektorów lub innych kierowniczych,
 - b) wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu i pełnienia w Zarządzie funkcji Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu Spółki;
- 2) składniki zmienne, które zależą od kryteriów o charakterze zmiennym, a w szczególności od wyników finansowych Spółki lub wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki, a w tym:
 - b) premia roczna o charakterze motywacyjnym za wypracowanie zysków;

- c) premia miesięczna o charakterze motywacyjnym, zgodnie z kryteriami i warunkami wskazanymi w treści Polityki.

Poszczególnym członkom Zarządu może być przyznane wynagrodzenie obejmujące:

- oba składniki wynagrodzenia o charakterze stałym wskazane w pkt 1) powyżej, jak również wyłącznie jeden z tych składników (podstaw formalno-prawnych) wynagrodzenia;
- jeden lub dwa ze składników wynagrodzenia o charakterze zmiennym, wskazanych w pkt 2) powyżej, tj. premia roczna i/lub premia miesięczna, co nie uchybia możliwości jednoczesnego objęcia członka Zarządu i przyznania członkowi Zarządu prawa do udziału w odrębnym programie motywacyjnym.

W związku z objęciem członka Zarządu programem motywacyjnym, Rada Nadzorcza może postanowić o stałym lub czasowym zawieszeniu stosowania – na czas obowiązywania programu motywacyjnego – postanowień Polityki w zakresie odnoszącym się do zmiennych składników wynagrodzenia i tym samym uznać, że członkowi lub członkom Zarządu Spółki nie będzie przysługiwała i nie zostanie przyznana, przez czas i za okres obowiązywania programu motywacyjnego, premia.

Ponadto, zgodnie ze zmianami wprowadzonymi do Polityki na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 2/03/2020 z dn. 11.03.2020 r., jeśli jest to niezbędne do realizacji długoterminowych interesów i stabilności finansowej Spółki lub do zagwarantowania jej rentowności, w szczególności w przypadku, gdy będzie to podyktowane koniecznością zapewnienia prawidłowego i ostrożnego zarządzania działalnością Spółki, a także dbałością o stan kapitałów i płynność finansową oraz interesy akcjonariuszy Spółki, wobec wystąpienia istotnej przeszkody w dokonaniu wypłaty wynagrodzenia skutkującej koniecznością przeznaczenia środków finansowych na inne cele związane z prowadzoną przez Spółkę działalnością:

- Rada Nadzorcza, w drodze stosownej uchwały, może postanowić o czasowym zawieszeniu w całości lub w części wypłaty przyznanego danemu członkowi Zarządu zgodnie z pozostałymi postanowieniami Polityki, wynagrodzenia, tj. wynagrodzenia stałego [w odniesieniu do obu składników wynagrodzenia o charakterze stałym, jak również wyłącznie do jednego z tych składników] i/lub całości lub części wynagrodzenia zmiennego [w odniesieniu do jednego lub obu składników wynagrodzenia o charakterze zmiennym, tj. premii rocznej i/lub premii miesięcznej]; w uchwale, o której mowa w zdaniu poprzedzającym Rada Nadzorcza określa przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia całości lub części wynagrodzenia, wysokość wynagrodzenia podlegającego zawieszeniu i wysokość wynagrodzenia podlegającego wypłacie (w przypadku zawieszenia wypłaty części wynagrodzenia), a ponadto określa czasokres zawieszenia i/lub warunki wypłaty zawieszony części lub całości wypłaty kwoty wynagrodzenia objętego zawieszeniem; przed podjęciem uchwały Rada Nadzorcza może przeprowadzić konsultacje z Zarządem Spółki, co do warunków planowanego zawieszenia wypłaty wynagrodzenia lub
- Zarząd Spółki, w drodze stosownej, jednomyślnej uchwały Zarządu, może postanowić o odstąpieniu od wypłaty, przyznanego zgodnie z pozostałymi postanowieniami niniejszej Polityki, wynagrodzenia, tj. wynagrodzenia stałego [w odniesieniu do obu składników wynagrodzenia o charakterze stałym, jak również wyłącznie do jednego z tych składników] i/lub całości lub części wynagrodzenia zmiennego [w odniesieniu do jednego lub obu składników wynagrodzenia o charakterze zmiennym, tj. premii rocznej i/lub premii miesięcznej], na rzecz wszystkich uprawnionych członków Zarządu Spółki lub jego poszczególnych członków albo postanowić o wypłacie wynagrodzenia w kwocie lub w kwotach niższych, niż należne.

Opis składników wynagrodzenia członków Zarządu:

Ad. 1a)

Wynagrodzenie stałe za pracę na podstawie zawartych z członkami Zarządu umów o pracę na stanowiskach Dyrektorów.

Na podstawie postanowień § 19 ust. 2 zdanie drugie oraz § 22 lit. c) Statutu Spółki wysokość wynagrodzenia członka Zarządu z tytułu umowy o pracę ustala i określa każdorazowo Rada Nadzorcza. Umowy o pracę zawierane są z każdym z członków Zarządu Spółki na podstawie obowiązującego w Spółce Regulaminu Pracy oraz Regulaminu Wynagradzania. Umowy o pracę z członkami Zarządu zawierane są przez Radę Nadzorczą Spółki lub delegowanego przez Radę Nadzorczą w tym celu członka Rady Nadzorczej Spółki albo przez pełnomocnika powołanego uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Osobom powołanym w skład Zarządu i będących członkami Zarządu Spółki może przysługiwać wynagrodzenie za pracę na podstawie zawartych z członkami Zarządu umów o pracę na stanowiskach Dyrektorów, chyba że na podstawie podjętej w formie uchwały decyzji Rady Nadzorczej którejkolwiek z tych osób przysługiwać będzie – z zakresu stałych składników wynagrodzenia – wyłącznie wynagrodzenie stałe z tytułu powołania do Zarządu i pełnienia w Zarządzie funkcji Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu.

Ad 1b)

Wynagrodzenie stałe z tytułu powołania do Zarządu i pełnienia w Zarządzie funkcji Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu Spółki.

Każdej z osób powołanych do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki przysługuje miesięczne wynagrodzenie (z tytułu powołania i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki) od momentu powołania do składu Zarządu Spółki do czasu wygaśnięcia mandatu członka Zarządu, zgodnie z postanowieniami art.369 Kodeksu spółek handlowych. Wysokość stałego miesięcznego wynagrodzenia członków Zarządu Spółki z tytułu powołania i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki – jako wynagrodzenie bazowe („Wynagrodzenie Bazowe”) – ustala na każdy rok kalendarzowy Rada Nadzorcza, a to na mocy stosownej uchwały Rady Nadzorczej podejmowanej nie później niż do dnia 31 stycznia roku kalendarzowego, którego dotyczy wynagrodzenie. Wysokość miesięcznego wynagrodzenia dla poszczególnych członków Zarządu Spółki powołanych do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki wynosi:

- 1) dla Prezesa Zarządu – 100,00% (sto procent) Wynagrodzenia Bazowego ustalonego przez Radę Nadzorczą;
- 2) dla Wiceprezesa Zarządu – nie więcej niż 91% (dziewięćdziesiąt jeden procent) Wynagrodzenia Bazowego ustalonego przez Radę Nadzorczą, po zaokrągleniu w górę do pełnych złotych;
- 3) dla Członka Zarządu – nie więcej niż 91% (dziewięćdziesiąt jeden procent) Wynagrodzenia Bazowego ustalonego przez Radę Nadzorczą, po zaokrągleniu w górę do pełnych złotych.

Osobom powołanym do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki może przysługiwać wynagrodzenie z tytułu powołania i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu, chyba że na podstawie podjętej w formie uchwały decyzji Rady Nadzorczej którejkolwiek z tych osób przysługiwać będzie – z zakresu stałych składników wynagrodzenia – wyłącznie wynagrodzenie stałe za pracę na podstawie umowy o pracę.

Wypłata wynagrodzenia z tytułu powołania i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu i Członka Zarządu Spółki następuje nie później niż do 10 (dziesiątego) dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który przysługuje wynagrodzenie.

Na mocy stosownej uchwały Rady Nadzorczej wynagrodzenie stałe ustalone uprzednio na dany rok kalendarzowy z tytułu powołania do składu Zarządu i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu i Członka Zarządu Spółki może zostać zmienione w trakcie roku kalendarzowego, którego dotyczy, w szczególności w przypadku, gdy będzie to podyktowane koniecznością zapewnienia prawidłowego i ostrożnego zarządzania działalnością Spółki, a także dbałością o stan kapitałów i płynność finansową Spółki oraz interesy akcjonariuszy.

Na mocy stosownej uchwały, Rada Nadzorcza w trakcie roku kalendarzowego może również postanowić o przyznaniu wynagrodzenia stałego z tytułu powołania do składu Zarządu i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki, członkowi Zarządu, któremu uprzednio nie przyznane zostało wynagrodzenie stałe z tytułu powołania do składu Zarządu i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki, a jedynie wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę.

Ad. 2a)

Premia roczna o charakterze motywacyjnym za wypracowanie zysków.

Członkom Zarządu przysługuje dodatkowe wynagrodzenie z tytułu powołania do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki („Premia roczna”), które jest uzależnione od poziomu skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Spółka.

Kwotę Premii rocznej stanowi iloczyn podstawy Premii rocznej oraz wskaźnika Premii rocznej:

Podstawę Premii rocznej stanowi wypracowany zysk netto Grupy Kapitałowej Spółki, wynikający ze zbadanego przez uprawnionego biegłego rewidenta, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za dany rok obrotowy i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.

Wskaźnik Premii rocznej ustalany jest, mocą odrębnej uchwały Rady Nadzorczej Spółki podejmowanej w terminie do dnia 10 lipca roku kalendarzowego, następującego po roku obrotowym, którego dotyczy Premia roczna, w szczególności w oparciu o wniosek Zarządu Spółki w tym przedmiocie, w wysokości nie niższej niż 8,00% (osiem procent). Rada Nadzorcza określając wysokość wskaźnika, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym powinna każdorazowo brać pod uwagę: wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok poprzedzający rok, za który przyznawana jest Premia roczna, uwarunkowania makroekonomiczne, a także planowane w Spółce działania inwestycyjne, przy uwzględnieniu jej motywacyjnego charakteru.

Każdy z członków Zarządu Spółki jest uprawniony do otrzymania Premii rocznej za okres pełnienia funkcji w danym roku kalendarzowym, za który przyznawana jest Premia roczna, a w przypadku wygaśnięcia mandatu w trakcie tego danego roku obrotowego i nie powołania do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki na kolejny okres (kadencję) – proporcjonalnie za ilość miesięcy wykonywania obowiązków w tym roku obrotowym, przy zastrzeżeniu, że każdy rozpoczęty miesiąc pełnienia funkcji

liczony jest jako pełny miesiąc pełnienia funkcji. Warunkiem otrzymania Premii rocznej, każdorazowo jest udzielenie danemu członkowi Zarządu, przez zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, absolutorium z wykonania obowiązków członka Zarządu Spółki w roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia roczna.

Wyplata Premii rocznej za dany rok obrotowy na rzecz członków Zarządu Spółki dokonywana jest ze środków Spółki nie wcześniej niż po podjęciu przez zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki stosownej uchwały w przedmiocie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za dany rok obrotowy i nie później niż w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia podjęcia tej uchwały.

Podział pomiędzy poszczególnych członków Zarządu Spółki łącznej kwoty Premii rocznej za dany rok obrotowy dokonywana jest w następujący sposób:

- a) kwota brutto Premii rocznej przyznawana osobie powołanej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ustalona zostanie każdorazowo w wysokości brutto stanowiącej nie mniej niż 30% (trzydzieści procent) łącznej kwoty brutto Premii rocznej;
- b) łączna kwota brutto Premii rocznej przyznawana pozostałym członkom Zarządu Spółki, powołanym do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki i/lub Członka Zarządu Spółki, ustalona zostanie każdorazowo w łącznej wysokości brutto stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą 100% (sto procent) kwoty Premii rocznej i kwotą Premii rocznej przyznawaną osobie powołanej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, tj. nie więcej niż 70% (siedemdziesiąt procent) kwoty Premii rocznej i tak obliczona łączna kwota brutto Premii rocznej podlega podziałowi pomiędzy osoby pełniące funkcje Wiceprezesów Zarządu Spółki i Członków Zarządu;
- c) wysokość kwoty brutto Premii rocznej przyznanej jednemu z członków Zarządu powołanych do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki nie może być niższa niż kwota brutto Premii rocznej przyznanej jednemu z członków Zarządu powołanych do pełnienia funkcji Członka Zarządu;

Przy wypłacie Premii rocznej, kwota Premii rocznej do wypłaty pomniejszona zostaje o kwotę zaliczki na poczet Premii rocznej i lub inne obciążenia publicznoprawnej, obliczonej i wypłacanej zgodnie z postanowieniami ustępów następujących niniejszego paragrafu uchwały.

Ad 2b)

Premia miesięczna o charakterze motywacyjnym.

Na podstawie decyzji realizowanej w formie stosownej uchwały, Rada Nadzorcza może postanowić o przyznaniu członkowi Zarządu dodatkowego wynagrodzenia w formie premii miesięcznej „Premia miesięczna” lub „Premia”).

Wysokość oraz warunki i kryteria ustalania i wypłaty członkowi Zarządu Premii miesięcznej ustalane są przez Radę Nadzorczą na każdy rok kalendarzowy, a to na mocy stosownej uchwały Rady Nadzorczej, o której mowa w ustępie poprzedzającym, podejmowanej nie później niż do dnia 31 stycznia roku kalendarzowego, którego dotyczy Premia miesięczna lub w uzasadnionych przypadkach w terminie późniejszym ustalonym przez Radę Nadzorczą. Uchwała zawiera w szczególności ustalenie wysokości przyjętej na dany rok kalendarzowy miesięcznej kwoty bazowej premii („Kwota Bazowa”) oraz rodzaje i wagi celów premiowych („Cele”).

Wysokość oraz warunki i kryteria ustalania i wypłaty członkowi Zarządu Premii miesięcznej ustalane są przez Radę Nadzorczą na każdy rok kalendarzowy, a to na mocy stosownej uchwały Rady Nadzorczej, o której mowa w ustępie poprzedzającym, podejmowanej nie później niż do końca miesiąca lutego roku kalendarzowego, którego dotyczy Premia miesięczna lub w uzasadnionych przypadkach w terminie późniejszym ustalonym przez Radę Nadzorczą. Uchwała zawiera w szczególności ustalenie wysokości przyjętej na dany rok kalendarzowy miesięcznej kwoty bazowej premii („Kwota Bazowa”) oraz rodzaje i wagi celów premiowych („Cele”). W szczególnych przypadkach Rada Nadzorcza może postanowić o ustaleniu Kwoty Bazowej oraz rodzajów i wag Celów w różnej wysokości dla różnych miesięcy lub różnych okresów danego roku kalendarzowego.

Premia miesięczna naliczana jest comiesięcznie w kwocie brutto, w wysokości iloczynu Kwoty Bazowej oraz procentowego wykonania Celów premiowych na zasadach opisanych poniżej, tzn.:

- poziom wykonania Celów w danym okresie miesięcznym obliczany jest procentowo w odniesieniu do wartości ustalonych jako bazowe dla danego okresu i przemnażany jest przez wagę danego Celu,
- końcowy wynik sumy iloczynów procentowego wykonania celów i ich wag stanowi sumaryczne wykonanie Celu w danym okresie miesięcznym.

Rada Nadzorcza ustala wysokość i parametry Celów na dany rok kalendarzowy, przy czym dla każdego z Celów ustalone są z podziałem na miesiące kalendarzowe w tym danym roku kalendarzowym cele premiowe o charakterze „podstawowym” („Cel Podstawowy”) i „ambitnym” („Cel Ambitny”).

Cele dla danego roku kalendarzowego, dodatkowo ustalane i określane są – z wykorzystaniem proporcji jakie dla wartości poszczególnych Celów zostały zrealizowane w roku poprzedzającym – na osobne okresy miesięczne i rozkładane na każdy z miesięcy kalendarzowych, a to dla potrzeb prowadzenia miesięcznej kalkulacji stopnia wykonania Celów, związanej z miesięcznymi okresami wypłaty Premii miesięcznej.

W uzasadnionych przypadkach, tj. np. zmiany sytuacji rynkowej o charakterze niespodziewanym lub nadzwyczajnym, Rada Nadzorcza może postanowić o zmianie parametrów i wartości Celów, a to po przeprowadzeniu z członkiem Zarządu, którego dotyczyć będzie zmiana, ewentualnych uzgodnień i potwierdzeń.

Kalkulacja stopnia wykonania Celu przeprowadzana jest według następujących założeń:

- 1) pełne wykonanie Celu Podstawowego skutkuje naliczeniem wykonania w wysokości 100% (sto procent), natomiast niższe wartości wykonania Celu Podstawowego przeliczane są proporcjonalnie do stopnia wykonania;
- 2) wykonanie Celu ponad wartości określone dla Celu Podstawowego skutkuje kalkulacją stopnia wykonania Celu według założenia, iż wartości mieszczące się w granicach określonych dla Celu Podstawowego i dla Celu Ambitnego stanowi dodatkowe 100% (sto procent) wykonania Celu ponad wykonanie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, a tym samym nadwyżkę procentową stopnia wykonania Celu ponad Cel Podstawowy w całości dolicza się do 100% (stu procent) wykonania Celu Podstawowego; założenie wskazane w zdaniu poprzedzającym ma zastosowanie do całości nadwyżki stopnia wykonania Celu ponad Cel Podstawowy, a w związku z tym, w szczególnym przypadku wykonania Celu ponad wartości przewidziane dla Celu Ambitnego może stanowić o kalkulacji stopnia wykonania Celu na poziomie przekraczającym próg 200% (dwustu procent);
- 3) w przypadku szczególnym, dotyczącym Celu odnoszonego do wyniku finansowego Spółki, w sytuacji, gdy dla danego okresu miesięcznego założono, np. z uwagi na sezonowość, poziom realizacji tego Celu w wartości ujemnej [strata brutto = zysk ujemny brutto], stopień realizacji Celu przeliczany jest analogicznie, według zasad wskazanych w punktach poprzedzających, przy założeniu, że im mniejsza strata brutto Spółki, tym wyższy poziom realizacji Celu.

Rozliczenie i wypłata Premii miesięcznej realizowana jest w okresach miesięcznych, każdorazowo w terminie do 10-go dnia drugiego miesiąca następującego bezpośrednio po miesiącu, którego dotyczy rozliczenie.

W szczególnym przypadku wykonania Celu ustalonego dla okresu miesięcznego ponad wartości przewidziane dla Celu Ambitnego i wynikającej z tego faktu kalkulacji stopnia wykonania Celu ustalonego dla okresu miesięcznego na poziomie przekraczającym próg 200% (dwustu procent), wypłata na rzecz uprawnionego Członka Zarządu kwoty Premii miesięcznej za dany miesiąc rozliczeniowy zostanie zrealizowana w wysokości odpowiadającej stopniowi wykonania Celu ustalonego dla okresu miesięcznego na poziomie wynoszącym 200% (dwieście procent).

Informacja na temat wysokości wynagrodzenia każdego z członków Zarządu Spółki w roku obrotowym 2019, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, przedstawiona została w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.

Nie występują szczególne zasady wypłaty na rzecz członków Zarządu odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Do zasad wypłaty na rzecz członków Zarządu odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, stosuje się powszechnie obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności właściwe przepisy prawa pracy.

Poszczególnym członkom Zarządu Spółki i jej kluczowym menadżerom przysługują płatności lub świadczenia uzupełniające, które są częścią ogólnej polityki dotyczącej całej Spółki lub wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności dotyczy to świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, wynagrodzenia za czas niezdolności do pracy oraz świadczeń pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby lub macierzyństwa stwierdzonych przepisami prawa powszechnie obowiązującego, abonamentu medycznego, a także narzędzi pracy stanowiących lub mogących stanowić świadczenia o charakterze niepieniężnym, udostępnianych członkom Zarządu i umożliwiających prawidłowe i rzetelne wykonywanie przez nich swoich funkcji, tj. m.in. sprzęt komputerowy (stacjonarny i mobilny), telefony komórkowe, samochody służbowe, itp.

22.3. Informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Mocą postanowień uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku ustalono wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Począwszy od wynagrodzenia za miesiąc listopad 2016 roku (wypłaconego w grudniu 2016 roku) osobom powołanym w skład Rady Nadzorczej Spółki przysługuje miesięczne wynagrodzenie z tytułu powołania do Rady Nadzorczej Spółki i pełnienia przez każdą z tych osób funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, ustalone w następujących wysokościach:

- 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki - wynagrodzenie miesięczne z tytułu powołania do Rady Nadzorczej Spółki w wysokości 3.000 (trzech tysięcy) złotych brutto miesięcznie;
- 2) Wiceprzewodniczący lub Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki (o ile osobom z grona członków Rady Nadzorczej powierzone zostaną takie funkcje) oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki (tj. członkowie nie pełniący funkcji Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady) - wynagrodzenie z tytułu powołania do Rady Nadzorczej Spółki w wysokości 2.000 (dwóch tysięcy) złotych brutto miesięcznie, każdy z tych członków Rady.

Wyplata członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia każdorazowo dokonywana jest ze środków Spółki, w terminie do dziesiątego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który należne jest wynagrodzenie.

Niezależnie od powyższego, członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot uzasadnionych kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymywać będą także – w przypadku wystąpienia takiej sytuacji – osobne wynagrodzenie ze środków Spółki, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza, a które powinno zostać ustalone w sposób odpowiadający zakresowi prac wykonywanych przez członka Rady Nadzorczej w zakresie stałego indywidualnego nadzoru, lecz nie powinno ono stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy i pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu Spółki.

Mocą postanowień powołanej wyżej uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku uchylono dotychczas obowiązującą i ustalającą wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, uchwałę Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 czerwca 2012 roku, na mocy której członkom Rady Nadzorczej przysługiwało, w okresie do dnia 31 października 2016 roku, wynagrodzenie w wysokości: (1) Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki - wynagrodzenie miesięczne z tytułu powołania do Rady Nadzorczej Spółki w wysokości 1.500 (jeden tysiąc pięćset) złotych brutto miesięcznie, (2) pozostali członkowie Rady Nadzorczej - wynagrodzenie z tytułu powołania do Rady Nadzorczej Spółki w wysokości 1.000 (jeden tysiąc) złotych brutto miesięcznie, każdy z tych członków Rady.

Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje wynagrodzenie o charakterze zmiennym ani wynagrodzenie uzależnione od wyników Spółki. Wprowadzony w Spółce program motywacyjny nie obejmuje swym zakresem członków Rady Nadzorczej.

W Spółce nie przyjęto odrębnego dokumentu określającego politykę wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustalane są – zgodnie z postanowieniami § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki – przez Walne Zgromadzenie.

Informacja na temat wysokości wynagrodzenia każdego z członków Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2019 przedstawiona została w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.

22.4. Istotne zmiany w polityce wynagrodzeń w ostatnim roku obrotowym

W roku obrotowym 2019 nie wystąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń obowiązującej w Spółce dominującej.

W roku 2020 na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 2/03/2020 z dn. 11.03.2020 r. do dokumentu „Polityki wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” wprowadzono zmiany koncentrujące się na udzieleniu Radzie Nadzorczej/Zarządowi kompetencji związanych z możliwością czasowego zawieszenia wypłaty przyznanego danemu członkowi Zarządu zgodnie z pozostałymi postanowieniami Polityki, w całości lub w części wynagrodzenia stałego i/lub całości lub części wynagrodzenia zmiennego oraz kompetencji do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wypłaty każdego ze wskazanych składników wynagrodzenia, jeśli jest to niezbędne do realizacji długoterminowych interesów i stabilności finansowej Spółki lub do zagwarantowania jej rentowności, w szczególności w przypadku, gdy będzie to podyktowane koniecznością zapewnienia prawidłowego i ostrożnego zarządzania działalnością Spółki, a także dbałością o stan kapitałów i płynność finansową oraz interesy akcjonariuszy Spółki, wobec wystąpienia istotnej przeszkody w dokonaniu wypłaty wynagrodzenia skutkującej koniecznością przeznaczenia środków finansowych na inne cele związane z prowadzoną przez Spółkę działalnością.

Przedmiotowe kompetencje zostały w 2020 roku zastosowane przez Radę Nadzorczą, która postanowiła o czasowym zawieszeniu wypłaty w części przyznanego członkom Zarządu wynagrodzenia zmiennego w postaci Premii Miesięcznej za miesiąc grudzień 2019 roku oraz za miesiące styczeń-luty 2020 roku, w związku z wystąpieniem istotnej przeszkody w dokonaniu wypłaty przedmiotowego wynagrodzenia na rzecz członków Zarządu Spółki, skutkującej koniecznością prewencyjnego zabezpieczenia środków finansowych na inne cele związane z prowadzoną przez Spółkę działalnością, co związane jest z wystąpieniem i ryzykiem wpływu na działalność Spółki eskalacji i wzrostu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i na części destynacji objętych ofertą produktową Spółki liczby zakażeń koronawirusem SARS-COV-2, wynikającym z tego faktu planowanym podjęciem przez Zarząd działań minimalizujących wskazane ryzyko, co niezbędne jest dla zapewnienia realizacji długoterminowych interesów i stabilności finansowej Spółki lub dla zagwarantowania jej rentowności oraz prawidłowego i

ostrożnego zarządzania działalnością Spółki, a także dbałością o stan kapitałów i płynność finansową oraz interesy akcjonariuszy Spółki.

Ponadto, w związku z nowelizacją przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu (ustawa nowelizująca z dnia 16 października 2019 roku, Dz.U. z 2019 roku, poz. 2217) i wprowadzeniem do wskazanej ustawy przepisów nowego Rozdziału 4a (art. 90c – 90g) pn. „Polityka wynagrodzeń i sprawozdanie o wynagrodzeniach”, w 2019 roku rozpoczęto w Spółce dominującej (jako spółce publicznej) prace mające na celu opracowanie i przyjęcie przez właściwe organy (Zarząd, Walne Zgromadzenie), do dnia 30 czerwca 2020 roku, polityki wynagrodzeń dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej, która według ścisłych wymogów przewidzianych przez przedmiotowe przepisy powinna zawierać w szczególności: opis stałych i zmiennych składników wynagrodzenia, w tym wszystkich premii i innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, które mogą zostać przyznane członkom organów, ze wskazaniem proporcji tych składników; okres, na jaki zostały zawarte umowy o pracę lub podobne umowy z członkami organów, ze wskazaniem okresów i warunków wypowiedzenia, a w przypadku braku umowy – wskazanie rodzaju i okresu, na jaki został nawiązany stosunek prawny łączący członka organu ze spółką, oraz okresu i warunków rozwiązania tego stosunku prawnego; wyjaśnienie, w jaki sposób warunki pracy i płacy pracowników spółki innych niż członkowie zarządu i rady nadzorczej zostały uwzględnione przy ustanawianiu polityki wynagrodzeń; opis głównych cech ewentualnych programów emerytalno-rentowych i programów wcześniejszych emerytur; opis procesu decyzyjnego przeprowadzonego w celu ustanowienia polityki wynagrodzeń; opis środków podjętych w celu unikania konfliktów interesów związanych z polityką wynagrodzeń lub zarządzania takimi konfliktami interesów; wskazanie, w jaki sposób polityka wynagrodzeń przyczynia się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki. W przypadku przyznania członkom organów zmiennych składników wynagrodzenia polityka wynagrodzeń powinna zawierać jasne, kompleksowe i zróżnicowane kryteria w zakresie wyników finansowych i niefinansowych, dotyczące przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia oraz wyjaśnienie sposobu, w jaki powyższe kryteria przyczyniają się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki. Na mocy nowych przepisów, Rada Nadzorcza będzie zobowiązana do sporządzania corocznych sprawozdań o wynagrodzeniach, zawierających kompleksowy przegląd wynagrodzeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej, w tym także świadczeń przyznanych na rzecz osób najbliższych członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Sprawozdanie to będzie podlegało ocenie przez biegłego rewidenta. Pierwsze sprawozdanie będzie składane łącznie za lata 2019 i 2020.

22.5. Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

W ocenie Zarządu Spółki, funkcjonująca w Spółce polityka wynagrodzeń zapewnia stabilność funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki oraz długoterminowy wzrost wartości dla akcjonariuszy Spółki, co zabezpieczone jest w szczególności poprzez następujące cechy polityki wynagrodzeń:

- motywowanie pracowników Spółki oraz osób o kluczowym znaczeniu dla jej działalności, a w tym członków organów Spółki oraz kluczowych menadżerów, do działań zbieżnych z interesem Spółki,
- powiązanie wysokości wypłacanych wynagrodzeń z sytuacją Spółki,
- zapewnienie wystarczającego poziomu kontroli nad poziomami wynagrodzeń stałych i zmiennych, a także świadczeń pozapłacowych.

Spółka prowadzi politykę wynagradzania członków Zarządu Spółki określoną właściwymi regulacjami wewnętrznymi zweryfikowanymi pod względem spójności i przejrzystości (Rada Nadzorcza wprowadziła nową regulację określającą zasady wynagradzania członków Zarządu Spółki w postaci „Polityki wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, która została przyjęta mocą postanowień uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 04/12/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku z późn. zm., a ponadto sprawuje bieżący nadzór nad ich przestrzeganiem oraz wyznacza kryteria i warunki uzasadniające uzyskanie wynagrodzenia zmiennego). Wynagrodzenie zmienne członków Zarządu Spółki uzależnione jest od realizacji określonych celów powiązanych z wynikami Spółki. Polityka wynagradzania członków Zarządu została skonstruowana w sposób, mający na celu:

- wspieranie realizacji przez członków Zarządu strategii prowadzenia działalności przez Spółkę,
- zapewnienie ustalenia poziomu wynagrodzenia członków Zarządu na poziomie wystarczającym dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania Spółką, a także
- stosowanie i wypełnianie przez Spółkę, w możliwie najszerszym zakresie, zasad ładu korporacyjnego przewidzianych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” lub każdym, który go zastąpi oraz Zaleceniem Komisji (UE) z dnia 14.12.2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) wraz z Zaleceniem Komisji (UE) z dnia 30.04.2009 r. uzupełniającym zalecenia 2004/913/WE i 2005/162/WE w sprawie systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na rynku regulowanym (2009/385/WE).

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymują wynagrodzenie adekwatne do pełnionej funkcji, a także adekwatne do skali działalności Spółki.

Wysokość wynagrodzeń zmiennych pracowników zależna jest od poziomu realizacji wyznaczonych celów oraz strategii działania Spółki. Wynagrodzenie pracowników kształtowane jest w odniesieniu do zakresu zadań oraz poziomu odpowiedzialności adekwatnego do zajmowanego stanowiska.

Zgodnie z postanowieniami art. 90d ust. 1 zdanie pierwsze znowelizowanej ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (ustawa nowelizująca z dnia 16.10.2019 roku, Dz.U. z 2019 roku, poz. 2217 z późn. zm.), walne zgromadzenia spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, których co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym, zobowiązane zostały do przyjęcia w drodze uchwały, w terminie do 30 czerwca 2020 roku, polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej. W ramach szczególnych rozwiązań związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22.05.2020 r. w sprawie określenia innego terminu podjęcia przez walne zgromadzenie spółki uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej (Dz.U. z 2020 roku, poz. 934), określono inny termin podjęcia przez walne zgromadzenia zobowiązanych spółek uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej, a termin ten został przedłużony do dnia 31 sierpnia 2020 roku.

W związku z powyższym, najpóźniej do końca sierpnia 2020 roku Zarząd Spółki zamierza, w wykonaniu obowiązków ustawowych wynikających z w/w przepisów znowelizowanej ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przeprowadzić proces zmierzający do sporządzenia i przyjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki, w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 roku, nowej (spełniającej wymagania art. 90c i nast. wskazanej ustawy) polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

23. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Zarządu należne i wypłacone w 2019 roku [w PLN]

| Tytuł wypłaty | Wynagrodzenie stałe z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A. | | Wynagrodzenie stałe z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Rainbow Tours S.A. | | Wynagrodzenie zmienne (premie – nagrody) w Rainbow Tours S.A. | | Razem | |
|----------------------|---|----------------|---|----------------|---|------------------|------------------|------------------|
| | Należne | Wypłacone | Należne | Wypłacone | Należne | Wypłacone | Należne | Wypłacone |
| Osoba | | | | | | | | |
| Grzegorz Baszczyński | 174 432 | 174 432 | 300 000 | 300 000 | 1 433 143 | 1 283 143 | 1 907 575 | 1 757 575 |
| Tomasz Czapla | 149 772 | 149 772 | 273 000 | 273 000 | 1 146 514 | 1 026 514 | 1 569 286 | 1 449 286 |
| Remigiusz Talarek | 149 772 | 149 772 | 273 000 | 273 000 | 1 146 514 | 1 026 514 | 1 569 286 | 1 449 286 |
| Piotr Burwicz | 243 536 | 243 536 | 0 | 0 | 966 250 | 881 461 | 1 209 786 | 1 124 997 |
| Razem | 717 512 | 717 512 | 846 000 | 846 000 | 4 692 421 | 4 217 632 | 6 255 933 | 5 781 144 |

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Zarządu należne i wypłacone w 2018 roku [w PLN]

| Tytuł wypłaty | Wynagrodzenie stałe z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A. | | Wynagrodzenie stałe z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Rainbow Tours S.A. | | Wynagrodzenie zmienne (premie – nagrody) w Rainbow Tours S.A. | | Razem | |
|----------------------|---|----------------|---|----------------|---|------------------|------------------|------------------|
| | Należne | Wypłacone | Należne | Wypłacone | Należne | Wypłacone | Należne | Wypłacone |
| Osoba | | | | | | | | |
| Grzegorz Baszczyński | 174 432 | 174 432 | 300 000 | 300 000 | - | - | 474 432 | 474 432 |
| Tomasz Czapla | 149 772 | 149 772 | 273 000 | 273 000 | 345 843 | 345 843 | 768 615 | 768 615 |
| Remigiusz Talarek | 149 772 | 149 772 | 273 000 | 273 000 | 345 843 | 345 843 | 768 615 | 768 615 |
| Piotr Burwicz | 244 800 | 244 800 | - | - | 613 888 | 655 308 | 858 688 | 900 108 |
| Razem | 718 776 | 718 776 | 846 000 | 846 000 | 1 305 574 | 1 346 994 | 2 870 350 | 2 911 770 |

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej należne i wypłacone w 2019 roku [w PLN]

| Tytuł wypłaty | Wynagrodzenie stałe z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. | | Wynagrodzenie stałe z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A. | | Razem | |
|--------------------|---|-----------|---|-----------|---------|-----------|
| | Należne | Wypłacone | Należne | Wypłacone | Należne | Wypłacone |
| Osoba | | | | | | |
| Grzegorz Kubica | 24 060 | 24 030 | - | - | 24 060 | 24 030 |
| Paweł Niewiadomski | 24 060 | 24 030 | - | - | 24 060 | 24 030 |
| Paweł Pietras | 24 000 | 24 000 | - | - | 24 000 | 24 000 |

| Tytuł wypłaty | Wynagrodzenie stałe z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. | | Wynagrodzenie stałe z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A. | | Razem | |
|-----------------------------|---|----------------|---|----------------|----------------|----------------|
| | Należne | Wyplacone | Należne | Wyplacone | Należne | Wyplacone |
| Osoba | | | | | | |
| Joanna Stępień-Andrzejewska | 24 060 | 24 030 | - | - | 24 060 | 24 030 |
| Paweł Walczak * | 36 090 | 36 045 | 131 733 | 128 553 | 167 823 | 164 598 |
| Razem | 132 270 | 132 135 | 131 733 | 128 553 | 264 003 | 260 688 |

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej należne i wypłacone w 2018 roku [w PLN]

| Tytuł wypłaty | Wynagrodzenie stałe z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. | | Wynagrodzenie stałe z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A. | | Razem | |
|-----------------------------|---|----------------|---|---------------|----------------|----------------|
| | Należne | Wyplacone | Należne | Wyplacone | Należne | Wyplacone |
| Osoba | | | | | | |
| Grzegorz Kubica | 24 000 | 24 000 | - | - | 24 000 | 24 000 |
| Paweł Niewiadomski | 24 000 | 24 000 | - | - | 24 000 | 24 000 |
| Paweł Pietras | 24 000 | 24 000 | - | - | 24 000 | 24 000 |
| Joanna Stępień-Andrzejewska | 24 000 | 24 000 | - | - | 24 000 | 24 000 |
| Paweł Walczak * | 36 000 | 36 000 | 96 000 | 93 000 | 132 000 | 132 000 |
| Razem | 132 000 | 132 000 | 96 000 | 93 000 | 228 000 | 228 000 |

*) Pan Paweł Walczak, niezależnie od pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, posiada od dnia 01.11.2016 r. status pracownika Spółki niższego szczebla (tj. nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla) na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich, odpowiedzialnego za konsultacje, współpracę i wsparcie działów relacji inwestorskich, finansowego i księgowego. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem z dnia 02.11.2016 r. Pan Paweł Walczak posiada w Radzie Nadzorczej status „członka zależnego” z uwagi na niespełnianie kryteriów niezależności członka Rady Nadzorczej przewidzianych przez pkt II.Z.4 obowiązującego na GPW dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, a także przez postanowienia § 24 Statutu Spółki.

24. Określenie łącznej liczby i wartości akcji Spółki dominującej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku jeden członek pięcioosobowego Zarządu Spółki dominującej posiada bezpośrednio akcje Spółki, natomiast trzech członków posiada akcje w sposób pośredni. Zarząd Spółki nie powziął informacji o posiadaniu akcji Emitenta przez członków Rady Nadzorczej. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami w zakresie kryteriów niezależności w rozumieniu zbioru „Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” żaden z członków pięcioosobowej Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji Spółki ani praw do nich.

W poniższej tabeli znajduje się zestawienie akcji Spółki dominującej będących w bezpośrednim i pośrednim posiadaniu osób zarządzających na dzień 30.06.2020 r.

| Akcjonariusz | | Liczba Akcji [szt.] | Liczba głosów na WZ [szt.] | Udział w kapitale zakładowym [%] | Udział w głosach na WZ [%] |
|---|---|---------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu | Bezpośrednio | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o. | 1.855.000 | 3.410.000 | 12,75 | 16,77 |
| | Razem | 1.855.000 | 3.410.000 | 12,75 | 16,77 |
| Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu | Bezpośrednio | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o. | 1.645.000 | 2.990.000 | 11,30 | 14,71 |
| | Razem | 1.645.000 | 2.990.000 | 11,30 | 14,71 |
| Tomasz Czapla - Wiceprezes Zarządu | Bezpośrednio | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o. | 1.610.000 | 2.920.000 | 11,06 | 14,36 |
| | Razem | 1.610.000 | 2.920.000 | 11,06 | 14,36 |
| Maciej Szczechura - Członek Zarządu | Bezpośrednio | 245 | 245 | ≈0,00 | ≈0,00 |
| odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki | | 14.552.000 | 20.232.000 | | |

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30.06.2020 r. Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art.4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Flyoo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Grzegorz Baszczyński posiada w Flyoo Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.855.000 akcji Spółki, z których przysługuje 3.410.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 12,75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 16,77% udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Grzegorz Baszczyński nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30.06.2020 r. Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez TCZ Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Tomasz Czapla posiada w TCZ Holding Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.610.000 akcji Spółki, z których przysługuje 2.920.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 11,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 14,36% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Tomasz Czapla nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30.06.2020 r. Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Elephant Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Remigiusz Talarek posiada w Elephant Capital Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.645.000 akcji Spółki, z których przysługuje 2.990.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi odpowiednio: 11,30% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 14,71% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Remigiusz Talarek nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30.06.2020 r. Pan Piotr Burwicz, pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki nie posiada żadnych akcji Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30.06.2020 r. Pan Maciej Szczechura, pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki posiada w sposób bezpośredni 245 akcji Spółki.

W poniższej tabeli znajduje się zestawienie akcji Spółki dominującej będących w bezpośrednim i pośrednim posiadaniu osób zarządzających na dzień 31.12.2019 r.

| Akcjonariusz | | Liczba Akcji [szt.] | Liczba głosów na WZ [szt.] | Udział w kapitale zakładowym [%] | Udział w głosach na WZ [%] |
|---|---|---------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu | Bezpośrednio | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o. | 1.855.000 | 3.410.000 | 12,75 | 16,77 |
| | Razem | 1.855.000 | 3.410.000 | 12,75 | 16,77 |
| Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu | Bezpośrednio | 1.681 | 1.681 | 0,01 | 0,01 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o. | 1.670.500 | 3.015.500 | 11,48 | 14,83 |
| | Razem | 1.672.181 | 3.017.181 | 11,49 | 14,84 |
| Tomasz Czapla - Wiceprezes Zarządu | Bezpośrednio | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o. | 1.610.000 | 2.920.000 | 11,06 | 14,36 |
| | Razem | 1.610.000 | 2.920.000 | 11,06 | 14,36 |
| odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki | | 14.552.000 | 20.232.000 | | |

W strukturze kapitału Spółki dominującej znajdują się akcje imienne uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Są to akcje serii A i C1, będące w pośrednim – przez spółki zależne – posiadaniu m.in. osób zarządzających Emitenta (Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu Emitenta, Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu Emitenta oraz Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu Emitenta) w następującym podziale według poniższej tabeli (stan na 31 grudnia 2019 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania):

| Akcjonariusz | Liczba akcji serii A [szt.] | Liczba akcji serii C1 [szt.] | Razem akcje uprzywilejowane [szt.] |
|--|-----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Flyoo Sp. z o.o. (podmiot zależny od Grzegorza Baszczyńskiego – Prezesa Zarządu Spółki) | 1.325.000 | 230.000 | 1.555.000 |
| Elephant Capital Sp. z o.o. (podmiot zależny od Remigiusza Talarka – Wiceprezesa Zarządu Spółki) | 1.175.000 | 170.000 | 1.345.000 |

| Akcjonariusz | Liczba akcji serii A [szt.] | Liczba akcji serii C1 [szt.] | Razem akcje uprzywilejowane [szt.] |
|---|-----------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od Tomasza Czaplí – Wiceprezesa Zarządu Spółki) | 1.150.000 | 160.000 | 1.310.000 |

25. Informacje o umowach mogących w przyszłości spowodować zmiany w strukturze kapitału akcyjnego

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku nie występowały i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują umowy mogące w przyszłości spowodować zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki dominującej lub zmiany w strukturze akcjonariatu.

26. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Limity transakcji operacji pochodnych

Emitent posiada limity transakcji umożliwiające dokonywanie transakcji operacji pochodnych. Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne do zabezpieczania przyszłych przepływów walutowych poprzez zawieranie operacji forwardowych.

Spółka dominująca zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w euro lub w dolarze amerykańskim), natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej. Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wypłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę. Część ekspozycji ryzyka walutowego zabezpieczona jest w Rainbow Tours S.A. poprzez „naturalny” hedging w postaci wpływów ze sprzedaży w walucie z tytułu pośrednictwa (odsprzedaży miejsc czarterowych swoim kontrahentom). Pozostała część ekspozycji zabezpieczana jest walutowymi transakcjami typu forward oraz korytarzami opcyjnymi. Spółka posiada politykę zabezpieczeń walutowych, którą stosuje w sposób ciągły.

Wartość limitów skarbowych zaprezentowano w poniższej tabeli w tys. PLN:

| Bank | Rodzaj | kwota limitu | ważny do dnia |
|----------------------------|--------------------|--------------|---------------|
| | | PLN'000 | |
| Bank Millennium S.A. | limit transakcyjny | 17 000 | 2020-11-07 |
| Santander Bank Polska S.A. | limit transakcyjny | 30 000 | 2020-11-15 |

Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 31 grudnia 2019 roku w PLN i odpowiednio w USD i w EUR:

| Waluta | Kwota zakontraktowana w walucie | Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu |
|--------|---------------------------------|--|
| USD | 20 200 | 77 700 |
| EUR | 6 950 | 29 894 |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 31 grudnia 2018 roku w PLN i odpowiednio w USD i w EUR:

| Waluta | Kwota zakontraktowana w walucie | Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu |
|--------|---------------------------------|--|
| USD | 14 150 | 52 512 |
| EUR | 2 250 | 10 948 |

Poniższa nota prezentuje zmiany wycen portfela zabezpieczeń na poszczególne okresy sprawozdawcze:

| Opis | 01/01/2019-31/12/2019 | 01/01/2018-31/12/2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu | 662 | (6 584) |
| utworzony celowo | 0 | 0 |
| inne zwiększenia / zmniejszenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających) | (1 245) | (662) |
| wykorzystany celowo | 0 | 0 |
| Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży | 662 | (6 584) |
| Kapitał rezerwowy stan na koniec okresu | (1 245) | 662 |

Informacje na temat:

- gwarancji bankowych udzielonych przez banki na rzecz kontrahentów Spółki dominującej (Spółka w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących ze Spółką),
- gwarancji ubezpieczeniowych dla Spółki dominującej jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego (obecnie: jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych), której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego,

zostały przedstawione w punkcie 13 niniejszego sprawozdania „Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach”.

27. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent w 2019 roku nie prowadził i obecnie nie prowadzi i nie jest uczestnikiem żadnych programów akcji pracowniczych.

28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Informacje na temat:

- a) daty zawarcia przez emitenta umowy z firmą audytorską o dokonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresu, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) korzystania przez Emitenta z usług wybranej firmy audytorskiej oraz okresu i zakresu usług,
- c) organu, który dokonał wyboru firmy audytorskiej,
- d) wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłaconego lub należnego za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi,

zostały zamieszczone w punkcie VII „Informacje o firmie audytorskiej – podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych” jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 oraz w punkcie VII „Informacje o firmie audytorskiej – podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019.

29. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych

W wykonaniu obowiązku określonego w art. 49b ust. 1 i nast. (w odniesieniu do Rainbow Tours S.A.) oraz na podstawie art. 55 ust. 2b i nast. w zw. z art. 49b ust. 2-8 (w odniesieniu do Grupy Kapitałowej Rainbow Tours) ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2019 roku, poz. 351 z późn. zm.). Spółka, działająca także jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, na podstawie art. 49b ust. 9 i na podstawie art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości, sporządziła – w miejsce sporządzania i zamieszczania oświadczenia jednostkowego na temat informacji niefinansowych i w miejsce sporządzania i zamieszczania oświadczenia skonsolidowanego na temat informacji niefinansowych, jako wyodrębnionych części sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2019 – odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych w ujęciu jednostkowym i w ujęciu skonsolidowanym („Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok”).

Na potrzeby opracowania przedmiotowego „Sprawozdania na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok” Spółka, działająca także jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, dokonała analizy wewnętrznej realizowanych działań, posiadanych polityk i procedur należytej staranności. Analizy wewnętrzne zostały wykonane m.in. na podstawie międzynarodowego standardu Global Reporting Initiative (GRI) wersja G4. W rezultacie, zgodnie z art. 49b ust. 8 ustawy o rachunkowości, stosowanego również odpowiednio do informacji na temat danych niefinansowych na poziomie skonsolidowanym na podstawie art. 55 ust. 2b ustawy o rachunkowości, dokonano wyboru własnych zasad bazujących na aspektach niefinansowych w zakresie, w jakim są one niezbędne do oceny rozwoju, wyników i sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej. Równocześnie jednak „Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok” nie może być traktowane jako opracowane zgodnie („in accordance”) z Global Reporting Initiative (GRI) wersja GRI Standards.

Z uwagi na fakt, iż działalność Grupy Kapitałowej skoncentrowana jest głównie w Spółce dominującej, tj. Rainbow Tours S.A., informacje podane w „Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej

Rainbow Tours za 2019 rok” w wielu aspektach zostały opisane i przedstawione z perspektywy jednostkowej, tj. z perspektywy Rainbow Tours S.A.

Na podstawie § 3 ust. 4 w zw. z ust. 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 31.03.2020 r. w sprawie określenia innych terminów wypełniania obowiązków w zakresie ewidencji oraz w zakresie sporządzenia, zatwierdzenia, udostępnienia i przekazania do właściwego rejestru, jednostki lub organu sprawozdań lub informacji (Dz.U. z 2020 roku, poz. 570), „Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok”) sporządzone zostało w dniu 31 maja 2020 roku, wraz z niniejszym sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2019.

W dniu publikacji rocznego jednostkowego raportu okresowego (Raport Roczny R 2019) oraz rocznego skonsolidowanego raportu okresowego (Raport Roczny RS 2019), tj. w dniu 30 czerwca 2020 roku, Spółka zamieszcza „Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok” na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki pod adresem <https://ir.r.pl> w zakładce CSR/Dokumenty CSR.

Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej:

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 roku

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Piotr Burwicz – Członek Zarządu

Maciej Szczechura – Członek Zarządu