



**Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours S.A.
z działalności Spółki
oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours
w roku obrotowym 2020**

Łódź, dnia 30 kwietnia 2021 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 2020	5
1.3.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Rainbow Tours	6
1.4.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020	10
1.5.	Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.....	11
2.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, wskazanie czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze	12
2.1.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	12
2.2.	Zdarzenia o nietypowym charakterze	19
3.	Strategia rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej	20
4.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym	21
5.	Ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej	27
6.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.	33
6.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez emitenta	33
6.2.	Wskazanie i wyjaśnienie odstępstw od stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	34
6.3.	Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w przedsiębiorstwie w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	41
6.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	42
6.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	45
6.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	45
6.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	45
6.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	46
6.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta	47
6.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia	47
6.11.	Skład osobowy i zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących.	49
6.12.	Opis funkcjonowania Komitetu Audytu	52
6.13.	Oświadczenie Spółki dominującej dotyczące polityki różnorodności.....	60
7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	61
8.	Informacje o podstawowych produktach i usługach i o rynkach zbytu.....	61
9.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy	62
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	74
12.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek .	74
13.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	77
14.	Wykorzystanie wpływów z emisji	78
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	80
20.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową	80
21.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	81
22.	Polityka wynagrodzeń Spółki dominującej	81
	22.1. Ogólna informacja na temat przyjętego w Spółce dominującej systemu wynagrodzeń	81
	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	82
	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	90
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	92
25.	Informacje o umowach mogących w przyszłości spowodować zmiany w strukturze kapitału akcyjnego	92
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.	Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych	94

Emitent, na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 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 2020”.

Emitent, działając na podstawie postanowień art. 24 ustawy z dnia 25.02.2021 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2021 roku, poz. 680), zdecydował o niestosowaniu jednolitego elektronicznego formatu raportowania w rozumieniu rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17.12.2018 r. uzupełniającego dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania (Dz. Urz. UE L 143 z 29.05.2019, str. 1, z późn. zm.) do raportu rocznego Rainbow Tours S.A. oraz skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, zawierających odpowiednio jednostkowe sprawozdanie finansowe Rainbow Tours S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020 (tj. za rok obrotowy rozpoczynający się od dnia 1 stycznia 2020 r.), i sporządzić te raporty na zasadach dotychczasowych.

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 31.12.2020 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, tj. na dzień 30.04.2021 r. 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.

W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem (rok obrotowy 2020), miały miejsce następujące zmiany dotyczące składu Zarządu Spółki:

- 1) Mocą postanowień niżej wskazanych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („NWZ”), które odbyło się w dniu 27.02.2020 r., Walne Zgromadzenie m.in. postanowiło, co następuje:
 - na mocy postanowień Uchwały Nr 4 NWZ z dnia 27.02.2020 r. (treść wszystkich uchwał podjętych przez NWZ została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 11/2020 z dnia 27.02.2020 r.) – Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, począwszy od dnia 01.03.2020 r., 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 trzeciej, wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki na pięć osób;
 - na mocy postanowień Uchwały Nr 5 NWZ z dnia 27.02.2020 r. – Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, począwszy od dnia 01.03.2020 r., powołać Pana Macieja Szczechurę do składu Zarządu Spółki 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.
- 2) W związku z wygaśnięciem w dniu 25.08.2020 r. mandatów członków Zarządu Spółki [dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („ZWZ”) i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019, tj. ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu trzeciej, wspólnej kadencji], wskutek upływu w dniu 09.06.2020 r. wspólnej, pięcioletniej, trzeciej kadencji Zarządu Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło:
 - na mocy postanowień uchwały Nr 17 ZWZ z dnia 25.08.2020 r. (treść wszystkich uchwał podjętych przez ZWZ została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 30/2020 z dnia 25.08.2020 r.) – Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki nowej, czwartej, wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki na pięć osób;

- na mocy postanowień uchwał ZWZ z dnia 25.08.2020 r. o numerach od Nr 18 do Nr 22 – Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło powołać następujące osoby do składu Zarządu Spółki nowej, czwartej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki i powierzyć im pełnienie wskazanych funkcji w Zarządzie Spółki: Grzegorza Baszczyńskiego (uchwała ZWZ Nr 18 o powołaniu do Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu), Tomasza Czapłę (uchwała ZWZ Nr 19 o powołaniu do Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu), Remigiusza Talarka (uchwała ZWZ Nr 20 o powołaniu do Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu), Piotra Burwicza (uchwała ZWZ Nr 21 o powołaniu do Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Członka Zarządu), Macieja Szczepurę (uchwała ZWZ Nr 22 o powołaniu do Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Członka Zarządu).

Po dniu bilansowym (31.12.2020 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.04.2021 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Aktualna, czwarta, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki upływa w dniu 25.08.2025 r., 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.

Rada Nadzorcza Spółki:

Na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, tj. na dzień 30.04.2021 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Paweł Walczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Niewiadomski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kubica - Członek Rady Nadzorczej,
- Joanna Stępień-Andrzejewska - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Pietras - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem (rok obrotowy 2020), jak również po dniu bilansowym (31.12.2020 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.04.2021 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Aktualna, szósta, wspólna kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 24.06.2022 r., zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za rok obrotowy 2020

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 31/12/2020 [badane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/12/2020 [badane]	Stan na 31/12/2019 [badane]
Aktywa trwałe	132 720	114 079	28 760	26 789
Aktywa obrotowe	255 471	301 146	55 359	70 716
Aktywa razem	388 191	415 225	84 119	97 505
Kapitał własny	100 001	128 525	21 670	30 181
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	315	342
Zobowiązania długoterminowe	91 868	22 354	19 907	5 249
Zobowiązania krótkoterminowe	196 322	264 346	42 542	62 075
Wartość księgowa na jedną akcję	6,87	8,83	1,49	2,07

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2020 do 31/12/2020 [badane]	od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]	od 01/01/2020 do 31/12/2020 [badane]	od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	431 183	1 736 232	96 371	403 610
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(35 173)	36 681	(7 861)	8 527

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2020 do 31/12/2020	od 01/01/2019 do 31/12/2019	od 01/01/2020 do 31/12/2020	od 01/01/2019 do 31/12/2019
	[badane]	[badane]	[badane]	[badane]
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(36 922)	33 033	(8 252)	7 679
Zysk (strata) netto	(29 898)	26 118	(6 682)	6 071
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	(2,05)	1,79	(0,46)	0,42
- rozwodniony	(2,05)	1,79	(0,46)	0,42
Całkowite dochody (ogółem)	(28 524)	24 573	(6 375)	5 712

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2020 do 31/12/2020	od 01/01/2019 do 31/12/2019	od 01/01/2020 do 31/12/2020	od 01/01/2019 do 31/12/2019
	[badane]	[badane]	[badane]	[badane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(96 622)	116 370	(21 595)	27 052
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 781)	(22 552)	(5 092)	(5 243)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	82 448	(50 902)	18 427	(11 833)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(36 955)	42 916	(8 260)	9 976

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 31.12.2020 r. (kurs 4,6148) oraz na dzień 31.12.2019 (kurs 4,2585);
- 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 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. (kurs 4,4742) oraz za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (kurs 4,3018).

1.3. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Rainbow Tours

Rainbow Tours Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą, w rozumieniu właściwych postanowień ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2021 roku, poz.217), w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours. Poniżej zaprezentowana została, na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień 31.12.2019 r., struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) wraz z określeniem udziału procentowego jednostki dominującej w kapitale poszczególnych jednostek zależnych.

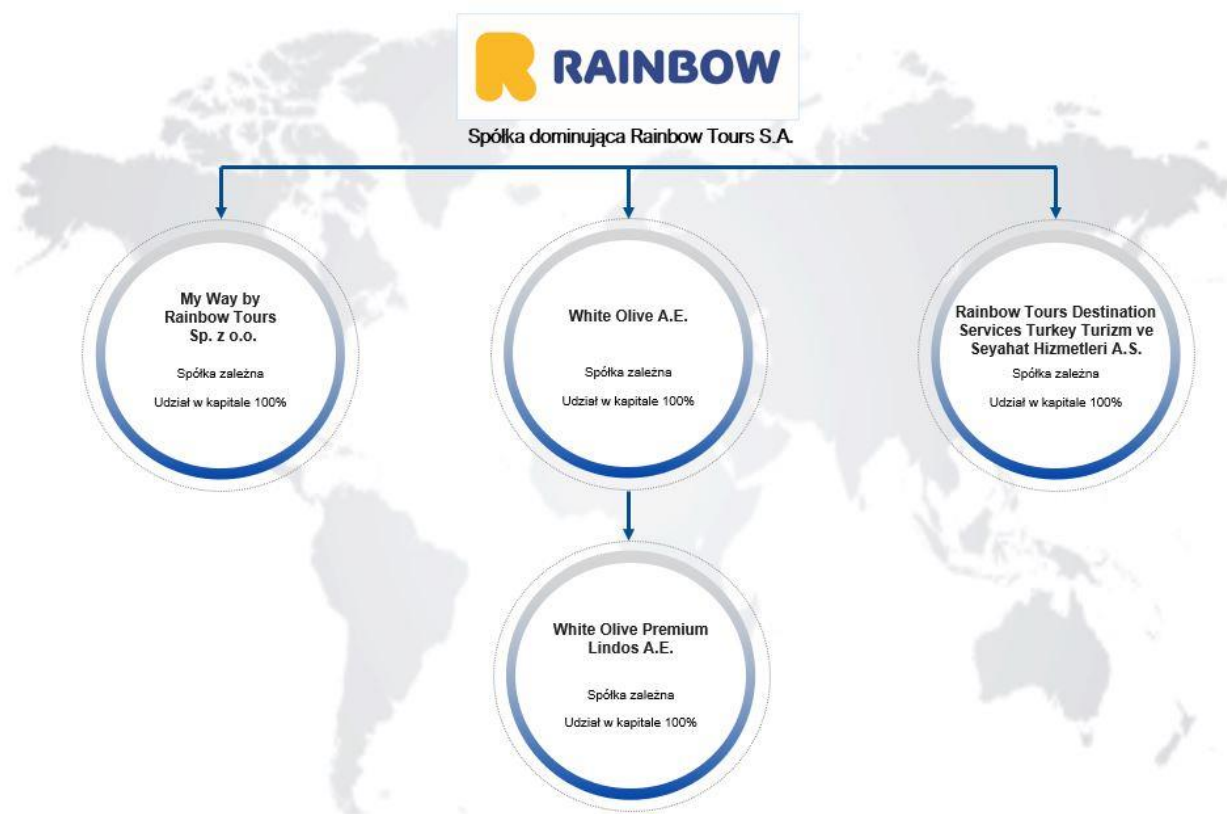
- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- White Olive A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego]
- White Olive Premium Lindos A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego]
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego]

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 31.12.2020 R.

Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
„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-Sródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna bezpośrednio

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 31.12.2020 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
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.
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	Turcja, Alanya	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Ticaret Sicilinin): 25046; Centralny System Ewidencyjny (MERSIS): 0734199873400001	100% / 100%	Zależna bezpośrednio



Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.04.2021 r.) Rainbow Tours S.A. posiada około 66% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E.; pozostałe 34% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E. posiada Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN – Grupa PFR (w związku z realizacją w 2021 roku procesu inwestycyjnego). Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta został przedstawiony w punkcie 1.5 niniejszego sprawozdania poniżej.

Na 31.12.2019 r. Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- White Olive A.E.
- White Olive Premium Lindos A.E. (dawnej jako: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikos Kai Emporikos 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
„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
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.

Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 31.12.2020 r.:

1) Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Jednostka Dominująca

Działalność Emitenta jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, koncentruje się przede wszystkim na organizacji i sprzedaży usług turystycznych własnych oraz pośrednictwie w sprzedaży usług turystycznych obcych, biletów autobusowych i biletów lotniczych. Zadaniem Emitenta jest zapewnienie finansowania zewnętrznego podmiotom Grupy Kapitałowej oraz jej rozwoju.

2) „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. (dawniej: Portal Turystyczny Sp. z o.o.) – jednostka bezpośrednio zależna

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/>].

3) White Olive A.E. [Anonymi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] – jednostka bezpośrednio zależna

Rainbow Tours S.A. utworzyła wskazaną spółkę akcyjną prawa greckiego w styczniu 2016 roku. Wskazana spółka zależna 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 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 nowoczesnie 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 nowoczesnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach, zlokalizowanych w dwóch budynkach;
- „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, w trzech 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” przeszedł 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. (spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E.), który został opisany w punkcie 4 poniżej.

W związku z przeprowadzonym w 2018 roku procesem połączenia i przejęcia przez spółkę White Olive A.E. spółki przejmowanej Rainbow Hotels A.E., usługi hotelowe dla Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz innych touroperatorów, które świadczone były do tej pory w ramach działalności prowadzonej przez Rainbow Hotels A.E. (dawna spółka zależna od Emitenta), obecnie świadczone są przez White Olive A.E.

4) White Olive Premium Lindos A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] (dawnej jako: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.) – jednostka pośrednio zależna

White Olive Premium Lindos A.E. (dawnej jako: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.) z siedzibą w Atenach 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

- „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” przeszedł zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu.

5) Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego] – jednostka bezpośrednio zależna

W wyniku rozpoczętego w lutym 2020 roku i realizowanego w miesiącach następnym procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Rainbow Tours S.A., w dniu 26.08.2020 r. spółka zależna od Emitenta, tj. spółka akcyjna prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi została wpisana przez Izbę Handlowo-Przemysłową w Alanyi (Alanya Ticaret Ve Sanayi Odasi) do właściwego rejestru handlowego. Przedmiotowej spółce nadano numer w Rejestrze Izby (Oda Sicilinin): 24876, numer w Rejestrze Handlowym (Ticaret Sicilinin): 25046 oraz numer w Centralnym Systemie Ewidencyjnym (MERSIS): 0734199873400001. Siedziba przedmiotowej spółki zależnej mieści się w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji. Przedmiotowa, nowo zawiązana spółka zależna ma formę spółki akcyjnej i została zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Turcji. Jedynym akcjonariuszem, posiadającym 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki zależnej, jest Rainbow Tours S.A. Powołanie przedmiotowej spółki zależnej ma na celu rozwój prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej, co tym samym wpisuje się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której zamiarem Rainbow Tours S.A. jest, przy jednoczesnej rezygnacji z usług dostawców zewnętrznych, istotna optymalizacja kosztów realizacji imprez turystycznych, a także podwyższenie rentowności 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). Rozpoczęcie działalności operacyjnej przez przedmiotową spółkę zależną, tj. spółkę akcyjną prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi, planowane jest od sezonu Lato 2021.

1.4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 31/12/2020 [badane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/12/2020 [badane]	Stan na 31/12/2019 [badane]
	Aktywa trwałe	240 090	219 854	52 026
Aktywa obrotowe	234 743	287 434	50 867	67 497
Aktywa razem	474 833	507 288	102 893	119 124
Kapitał własny	92 809	128 686	20 111	30 219
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	315	342
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	92 809	128 686	20 111	30 219
Zobowiązania długoterminowe	112 232	100 622	24 320	23 629
Zobowiązania krótkoterminowe	269 792	277 980	58 463	65 276
Wartość księgową na jedną akcję	6,38	8,84	1,38	2,08

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2020 do 31/12/2020 [badane]	od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]	od 01/01/2020 do 31/12/2020 [badane]	od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]
	Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	434 456	1 745 960	97 102
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(45 612)	38 809	(10 194)	9 022
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(49 232)	35 510	(11 004)	8 255
Zysk (strata) netto	(42 208)	28 595	(9 434)	6 647
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(42 208)	28 595	(9 434)	6 647
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	(2,90)	1,97	(0,65)	0,46
- rozwodniony	(2,90)	1,97	(0,65)	0,46
Całkowite dochody (ogółem)	(35 758)	26 160	(7 992)	6 072
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(35 758)	26 160	(7 992)	6 072

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2020 do 31/12/2020 [badane]	od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]	od 01/01/2020 do 31/12/2020 [badane]	od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(91 523)	115 021	(20 456)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 913)	(51 964)	(6 462)	(12 080)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	82 149	(19 013)	18 361	(4 420)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(38 287)	44 044	(8 557)	10 239

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 31.12.2020 r. (kurs 4,6148) oraz na dzień 31.12.2019 (kurs 4,2585);
- 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 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. (kurs 4,4742) oraz za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (kurs 4,3018).

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 2020) miała miejsce zmiana w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours związana z zawiązaniem i powołaniem na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Emitenta – spółki akcyjnej prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi.

Na mocy postanowień uchwały Zarządu Nr 02/02/20 z dnia 26.02.2020 r., Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Emitenta – spółki akcyjnej prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi. Przedmiotowa informacja została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Nr 10/2020 z dnia 26.02.2020 r.

W dniu 26.08.2020 r. spółka zależna od Emitenta, tj. spółka akcyjna prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi została wpisana przez Izbę Handlowo-Przemysłową w Alanyi (Alanya Ticaret Ve Sanayi Odasi) do właściwego rejestru handlowego. Przedmiotowej spółce nadano numer w Rejestrze Izby (Oda Sicilinin): 24876, numer w Rejestrze Handlowym (Ticaret Sicilinin): 25046 oraz numer w Centralnym Systemie Ewidencyjnym (MERSIS): 0734199873400001. Siedziba przedmiotowej spółki zależnej mieści się w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji.

Przedmiotowa, nowo zawiązana spółka zależna ma formę spółki akcyjnej i została zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Turcji. Kapitał zakładowy przedmiotowej spółki zależnej, spółki akcyjnej prawa tureckiego pod nazwą (firmą) Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi wynosi 50.000 TRY (pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich) i został utworzony w drodze wydania 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji, objętych w całości przez Rainbow Tours Spółkę Akcyjną, jako jedynego akcjonariusza. Opłacenie przez Spółkę akcji objętych w nowo zawiązanej spółce zależnej, a także wszelkie dodatkowe koszty związane z realizacją przedmiotowego procesu zawiązania i powołania przedmiotowej spółki zależnej, w tym koszty wymaganych opłat publicznoprawnych, zostały 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 04.05.2020 r., postanowił – w ramach 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).

Rozpoczęcie działalności operacyjnej przez przedmiotową spółkę zależną, tj. spółkę akcyjną prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi, planowane jest od sezonu Lato 2021.

Ponadto, w okresie następującym po dniu bilansowym (tj. po dniu 31.12.2020 r.), w konsekwencji zawarcia przez Emitenta (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 prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, stosownych aneksów 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 – strony zintensyfikowały prace związane z realizacją kolejnych etapów przedmiotowej inwestycji;

W dniu 30.03.2021 r. strony umowy inwestycyjnej rozpoczęły proces finalizacji inwestycji, a w ramach działań objętych tym procesem, w tym czynności zrealizowanych przed dniem 30.03.2021 r. oraz w tym dniu, dokonano m.in. następujących czynności:

- Emitent (jako Partner) objął 11.222 nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda i za łączną cenę emisyjną w wysokości 999.992,42 EUR, przy czym opłacenie przedmiotowych zostało dokonane poprzez kapitalizację zobowiązań White Olive A.E. wobec Emitenta (wzajemne potrącenie wierzytelności Emitenta wobec White Olive A.E. z tytułu posiadanych należności w łącznej kwocie w wysokości 999.992,42 EUR z wierzytelnością White Olive A.E. wobec Emitenta z tytułu opłacenia nowo obejmowanych akcji);

- Emitent (jako Partner) przedłożył Funduszowi stosowne oświadczenie potwierdzające spełnienie się warunków zawieszających przewidzianych umową inwestycyjną (wraz z kompletem dokumentów poświadczających) i inne oświadczenia wymagane umową inwestycyjną,
- Fundusz w ramach procesu finalizacji i zamknięcia inwestycji w dniu 30.03.2021 r. opłacił, w drodze przelewu na rachunek bankowy White Olive A.E., obejmowane przez Fundusz 100.998 nowe akcje zwykłe imienne White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda, za łączną cenę emisyjną (wkład pieniężny) w wysokości 8.999.931,78 EUR,
- Emitent (jako Partner), Spółka oraz Fundusz zrealizowały w dniu 30.03.2021 r. dodatkowe czynności formalne związane z finalizacją i zamknięciem inwestycji i uzyskaniem statusu akcjonariusza White Olive A.E. przez Fundusz, w tym wymaganych przez właściwe postanowienia Umowy, tj. m.in.: zarejestrowanie w księdze akcyjnej White Olive A.E. podwyższenia kapitału i uchwały o przyjęciu nowej umowy White Olive A.E., zawarcie przez Emitenta (jako Partnera) z Funduszem umowy zastawu rejestrowego wymaganej postanowieniami Umowy, podjęcie przez Zarząd White Olive A.E. uchwały o wydaniu nowych dokumentów akcji i unicestwieniu starych dokumentów akcji, wydanie nowych dokumentów akcji Funduszowi, otrzymanie przez Fundusz stosownych, niezależnych opinii prawnych itp.

W związku z realizacją w/w procesu inwestycyjnego i wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu oraz Emitenta będzie następujący:

- Fundusz posiada akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 34,0% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E.,
- Emitent (Rainbow Tours S.A.) posiada akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 66,0% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E.

Środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostaną wykorzystane na sfinansowanie zakupu oraz generalną modernizację aktualnie dzierżawionego i zarządzanego przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno;

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

2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Rok 2020 to dla branży turystycznej i dla Grupy Rainbow okres próby. Początek 2020 roku zaczął się bardzo obiecująco – wysokie wartości sprzedaży na sezon Lato 2020, rozpoczęte jeszcze w 2019 roku, rekordowe zyski w pierwszym kwartale, ogromne nadzieje. Pomimo pojawiających się już pod koniec 2019 roku i na początku 2020 roku doniesień i informacji medialnych o rozprzestrzenianiu się w Chinach (ale też w kolejnych krajach) nowej odmiany koronawirusa niewielu z nas, uczestników rynku touroperatorskiego nie przewidywał skutków rozwijającej się epidemii. Co raz bardziej niepokojące i negatywne doniesienia w sprawie rozwoju pandemii i jej skutków doprowadziły do wprowadzenia w Polsce od dnia 13 marca 2020 roku szeregu restrykcji i obostrzeń, w tym m.in. zakazu lotów.

W pierwszym okresie po zapowiedzeniu i następnie wprowadzeniu *lockdownu* było poświęconych organizacji i realizacji powrotów do Polski turystów znajdujących się na destynacjach turystycznych; była to duża i skomplikowana operacja logistyczna, którą – w naszej ocenie – przeprowadziliśmy wzorowo, ale która jednocześnie wiązała się z dużymi wydatkami środków pieniężnych (stanowiły one wyłącznie koszt Spółki). Kolejne 3-4 tygodnie okresu *lockdownu* (mniej więcej do połowy kwietnia 2020 roku) wymagały przeprowadzenia trudnych rozmów z pracownikami Spółki związanych z koniecznymi zwolnieniami części pracowników; w okresie tym konieczne były redukcje kosztów i inne działania mające na celu minimalizację negatywnych skutków pandemii. Wszystkiemu temu towarzyszył jeszcze brak przewidywalności, co do rozwoju sytuacji w kolejnych dniach, tygodniach i miesiącach. Dodatkowo był to czas przygotowania i realizacji (w opóźnionym legalnie terminie, na podstawie stosownych decyzji ustawowych) badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy, realizacji procesów odnowienia przez banki finansowania Spółki, a także licznych pytań i wątpliwości inwestorów oraz analityków rynkowych. Pytanie, które pojawiało się najczęściej dotyczyło oczywiście przesłanek kontynuacji działalności, zabezpieczenia w spółkach Grupy środków na finansowanie i podtrzymania działalności; podejmując pilnie działania zaradcze Zarząd już stosunkowo szybko nabral przekonania, co do pomyślności w przetrwaniu Spółki dominującej w obliczu trwającej i nieprzewidywalnej pandemii.

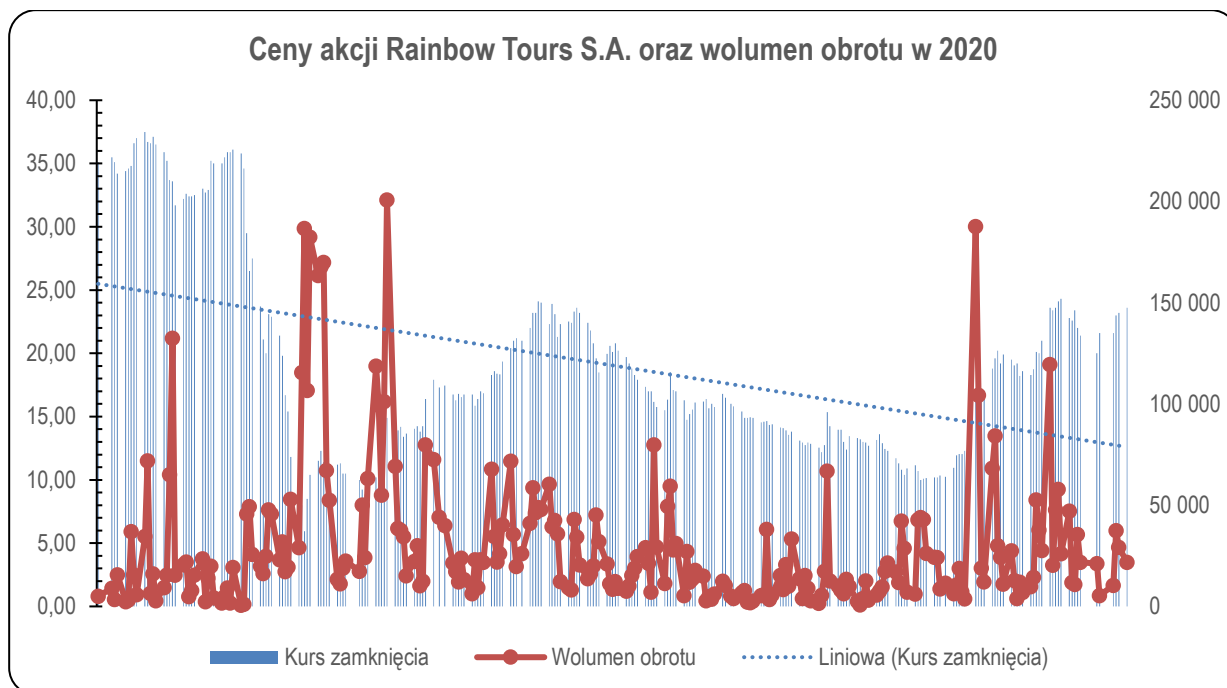
W wyniku kolejnego i następującego systematycznie w II kwartale 2020 roku odchodzenia przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej, co miało swój skutek z zakończeniem w Polsce okresu od I *lockdownu*, pod koniec czerwca 2020 roku przyszedł moment optymizmu – otworzono, przy zachowaniu ograniczeń, możliwość realizacji wyjazdów wakacyjnych; notowane były też niskie poziomy zakażeń koronawirusem SARS-CoV-2, a sytuacja epidemiczna w Polsce i w wielu destynacjach na świecie wyglądała obiecująco. Niestety już w połowie sierpnia 2020 roku pojawiły się pierwsze problemy, tj. pierwsze istotne zakazy lotów, co raz

bardziej uciążliwe obostrzenia, obowiązkowe testowanie, a przede wszystkim brak spójności działań i niepewność informacyjna. Pewnego rodzaju apogeum narastającej niepomyślnej sytuacji na europejskim i światowym rynku usług turystycznych była decyzja władz greckich o wprowadzeniu obowiązku przechodzenia testów PCR przez turystów z Polski, ogłoszona zaledwie półtora dnia przed jej wejściem w życie. Nikt z naszych klientów nie miał szansy na dopełnienie tego obowiązku. Musieliśmy odwołać wycieczki i wyjazdy wakacyjne zaplanowane i zakontraktowane dla kilkunastu tysięcy klientów. Sytuacji tej nie pomogły też rekomendacje Ministerstwa Spraw Zagranicznych o niepodejmowaniu przez Polaków podróży zagranicznych, jeśli nie są niezbędne, poparta licznymi publicznymi wypowiedziami. Planowanie wyjazdów dla klientów w warunkach wysokiej nierówności regulacyjnej i faktycznej w Polsce i w destynacjach objętych ofertą Spółki dominującej spowodowały, że rok 2020 należy uznać za okres testowania w Spółce dominującej i w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours możliwości adaptacji w niekorzystnych i zaskakujących warunkach prowadzenia działalności touroperatorkiej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki dominującej, tym bardziej nauczony doświadczeniami roku 2020 z optymizmem patrzy na sezon Lato 2021 i kolejne sezony w branży usług turystycznych, skupiając się na powrocie do realizowania przez Rainbow pasji biznesowej.

Za sukces firmy można poczytać, że nadzwyczajny 2020 rok potwierdził, że nisko profilowy i „tani” kosztowo model zarządzania przedsiębiorstwem jest bardzo elastyczny i pozwolił przetrwać trudny okres, praktycznie bez zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki dominującej. Rok 2020 był rokiem poświęceń i trudnych decyzji, zwłaszcza tych związanych z koniecznymi zwolnieniami wartościowych i zaangażowanych pracowników.

Powyższe czynniki przełożyły się na wycenę giełdową i kurs notowań akcji Spółki dominującej. Inwestorzy, którzy posiadali walory Spółki na początku 2020 roku i wierzyli, że wycena giełdowa w 2020 roku jest wektorem zachowań pod wpływem paniki oraz postanowili utrzymać je do dnia dzisiejszego w 2021 roku, odnotowali niewielki spadek wartości akcji. Kurs otwarcia notowań akcji Spółki na początku 2020 roku wynosił 35,10 zł za jedną akcję, zaś na ostatniej sesji w 2020 roku walory były wyceniane po 23,60 zł za jedną akcję. Na dzień 20.04.2021 r. kurs akcji wynosił 29,00 zł. Kapitalizacja Spółki na ostatni dzień 2020 roku wynosiła 343,4 mln zł, zaś na ostatni dzień 2019 roku wynosiła 513,6 mln zł.

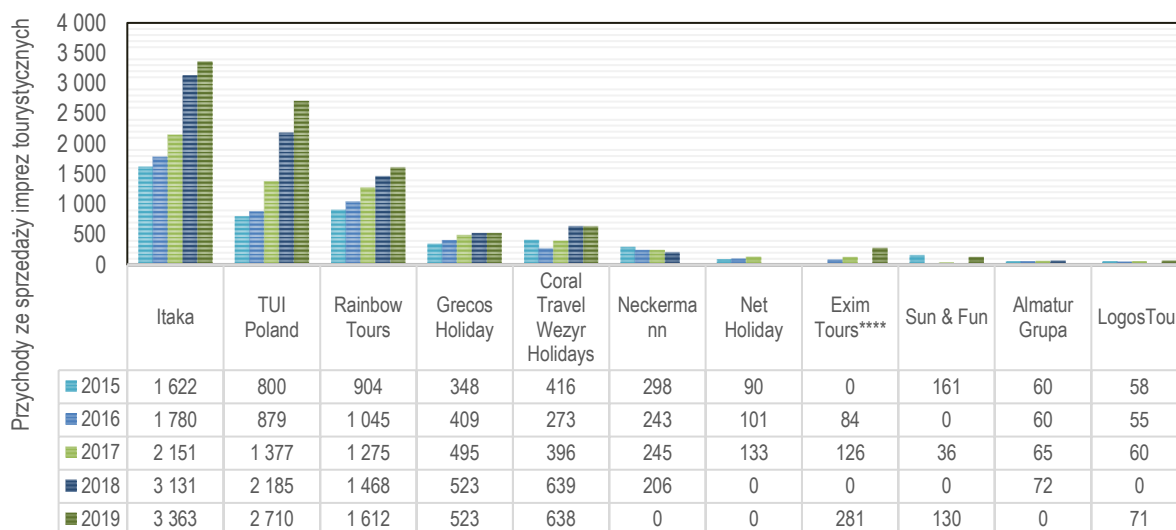
Na poniższym wykresie zaprezentowano ceny akcji oraz wolumeny obrotu akcjami spółki Rainbow Tours S.A. w 2020 roku.



Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie ukazał się żaden miarodajny ranking touroperatorów za 2020 rok.

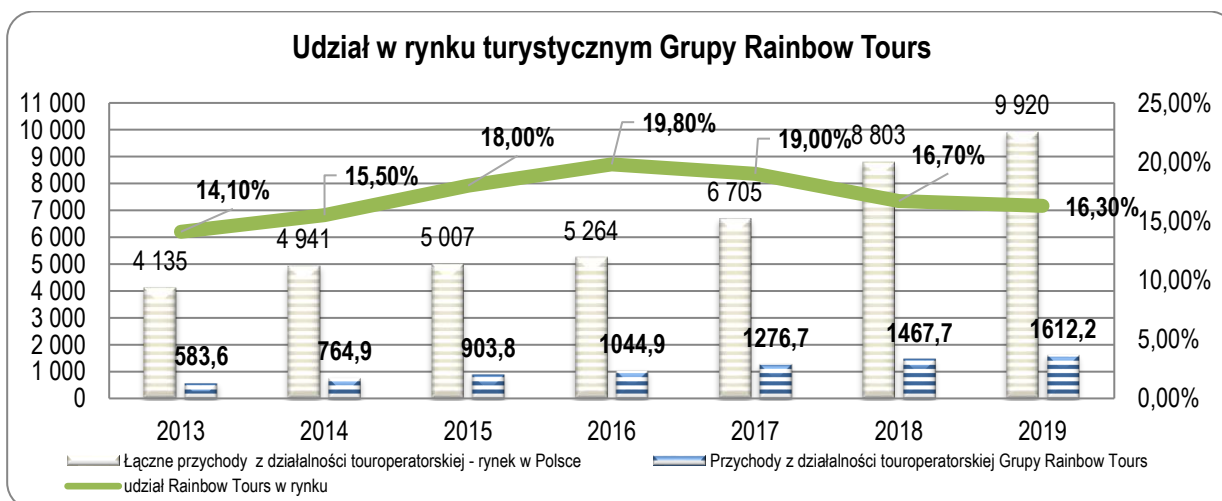
Poniżej zaprezentowano ranking touroperatorów na podstawie danych rocznych za 2019 rok.

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



źródło: obliczenia własne na podstawie danych - Wiadomości turystyczne: Ranking touroperatorów publikacja 2020 – Potwierdzone dane za 2019 rok

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



źródło: obliczenia własne na podstawie danych - Wiadomości turystyczne: Ranking touroperatorów publikacja 2020 – Potwierdzone dane za 2019 rok

W 2020 roku z oferty Rainbow Tours S.A. skorzystało ponad 98,7 tys. osób, co stanowi spadek o 79,9% w stosunku do roku 2019. Jest to efekt pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz *lockdownów* w okresie wiosny i jesieni 2020 roku oraz wpływu przekazu medialnego, aby w 2020 roku nie podróżować poza terytorium naszego kraju.

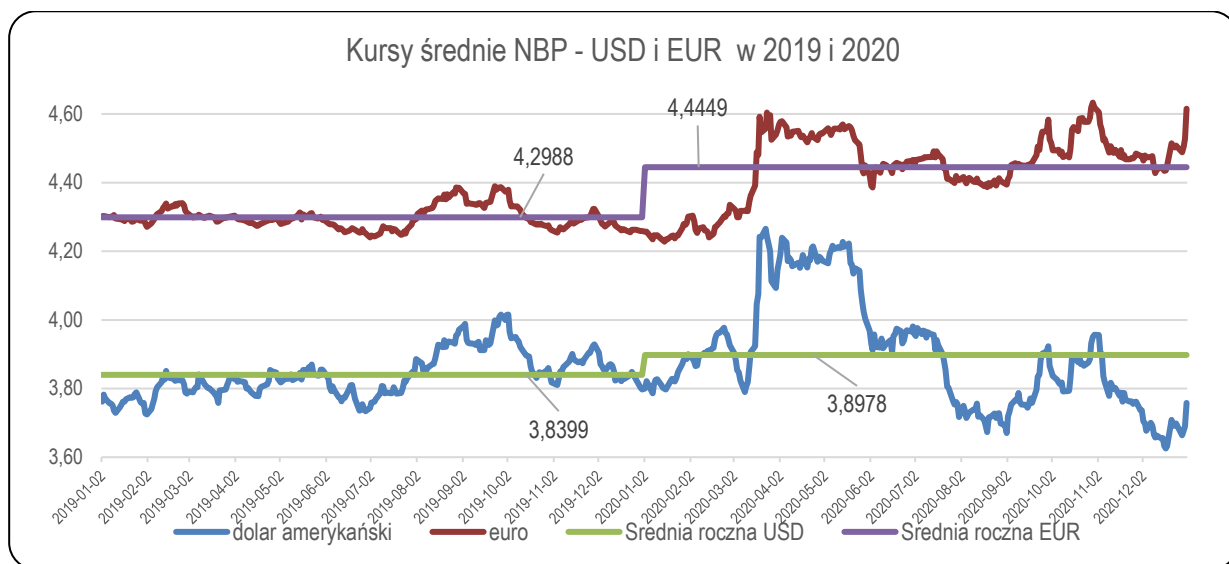
Poniższa tabela prezentuje liczbę uczestników imprez turystycznych w podziale na sezony w imprezach organizowanych przez Spółkę dominującą w Grupie Kapitałowej (Rainbow Tours S.A.):

	2020	2019	Dynamika 2020/2019 [%]
Oferta Zima - I kwartał	50 255	54 980	-8,6%
Oferta Lato	45 022	399 164	-88,7%
Oferta Zima - IV kwartał	3 454	36 864	-90,6%
Razem	98 731	491 008	-79,9%

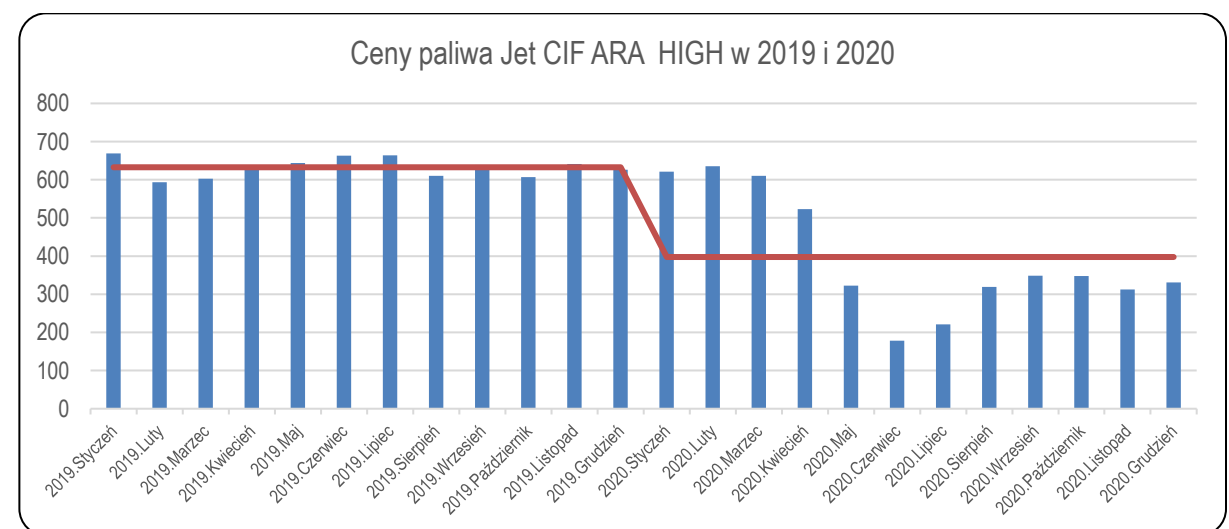
W 2020 roku średnia cena imprezy turystycznej w Rainbow Tours S.A. wyniosła 4.091 zł. Tak wysoka wartość dla całego okresu 2020 roku wynika z dużego udziału I kwartału 2020 w całym, 2020 roku. Dane te prezentują, że ceny w okresie letnim znacząco spadły w porównaniu do roku 2019, a okres sezonu Zima 2020/2021 charakteryzował się znacznymi przecenami, co należy powiązać z ograniczeniami w przemieszczaniu się jesienią 2020 roku.

Sezon	Średnia cena PLN	Sezon	Średnia cena PLN	Zmiana PLN	Zmiana %
Zima 2019/2020	5 329	Zima 2018/2019	4 874	455	9,3%
Lato 2020	2 738	Lato 2019	2 889	-151	-5,2%
Zima 2020/2021	3 724	Zima 2019/2020	5 180	-1 456	-28,1%
Razem	4 091	Razem	3 283	808	24,6%

Pandemia wpłynęła na ceny walut w stosunku do złotego. Kursy rynkowe wymiany walut EUR i USD w całym okresie 2020 roku wzrosły odpowiednio dla EUR o 3,5%, a dla USD o 1,5%. Jednak to waluta amerykańska (USD) w 2020 roku cechowała się największą zmiennością, gdyż jej najwyższy kurs wymiany w marcu 2020 roku wyniósł 4,2654, a grudniu 2020 roku kurs wymiany wyniósł 3,6254. Spółka dominująca w 2020 roku nie kontynuowała polityki zabezpieczeń walutowych, ale posiadała uprzednio zawarte transakcje zabezpieczające. Zarząd Spółki dominującej szacuje, iż w 2020 roku system zabezpieczeń walutowych łącznie wygenerował zysk na sprzedaży waluty w wysokości około 2,6 mln zł.



Kolejnym elementem niezależnym od Spółki, a stosunkowo istotnie wpływającym na rentowność sprzedaży są ceny paliwa lotniczego. Poziom cen rynkowych w 2020 roku w stosunku do roku 2019 uległ znacznemu obniżeniu. Poniżej zaprezentowano poziom cen paliwa lotniczego w 2020 i 2019 roku:



Do istotnie pozytywnych czynników dotyczących roku 2020 można zaliczyć możliwość częściowego prowadzenia działalności operacyjnej w 2020 roku. Niemniej przychody ze sprzedaży Spółki dominującej w 2020 roku, obniżyły się o 75,2 % w stosunku do wartości przychodów dla roku 2019.

Przychody ze sprzedaży według segmentów	2020		2019		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	403 900		1 612 171		-1 208 271	-74,9%
Przychody ze sprzedaży – pośrednictwo	25 993		123 184		-97 191	-78,9%
Przychody ze sprzedaży – pozostałe	1 290		877		413	47,1%
Przychody razem	431 183		1 736 232		-1 305 049	-75,2%

Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów Spółki dominującej ze sprzedaży imprez turystycznych:

Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	2020	Struktura	2019	Struktura	Dynamika
	[PLN'000]	[%]	[PLN'000]	[%]	[%]
Sprzedaż w kanale agencyjnym	171 732	42,5%	704 307	43,7%	-75,6%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	208 184	51,5%	807 534	50,1%	-74,2%
Pozostałe	23 984	5,9%	100 330	6,2%	-76,1%
Razem	403 900	100,0%	1 612 171	100,0%	-74,9%

W 2020 roku Spółka dominująca wypracowała marżę operacyjną na poziomie 11,68 % (w 2019 roku marża operacyjna wyniosła 13,39%). Spółka dominująca za rok 2020 poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości (35,2) mln zł. Poniesiona strata netto Spółki dominującej zamknęła się kwotą (29,9) mln zł, a EBITDA w 2020 roku wyniosła (26,7) mln zł.

Grupa Kapitałowa

Plany inwestycyjne dotyczące działalności hotelowej są głównym obszarem dalszego rozwoju działalności Grupy. W 2020 roku zakończono prace budowlane i oddano gruntownie zmodernizowany obiekt hotelowy „White Olive Premium Lindos”, stanowiący własność spółki pośrednio zależnej od Emitenta, tj. spółki akcyjnej prawa greckiego pod nazwą White Olive Premium Lindos A.E. (spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E.) położony na wyspie Rodos w Grecji.

W związku z realizacją w marcu 2021 roku procesu inwestycyjnego związanego z objęciem przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Grupa PFR) i przez Spółkę dominującą akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu oraz Emitenta będzie następujący: Fundusz będzie posiadał akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 34,0% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E., Emitent (Rainbow Tours S.A.) będzie posiadał akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 66,0% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E. Środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostaną wykorzystane na sfinansowanie zakupu oraz generalną modernizację aktualnie dzierżawionego i zarządzanego przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno.

Poniższa tabela prezentuje strukturę przychodów Grupy Kapitałowej:

Przychody ze sprzedaży według segmentów	2020		2019		Zmiana	Dynamika
	Styczeń- Grudzień		Styczeń- Grudzień			
	PLN'000		PLN'000		PLN'000	%
1	2		3		4=2-3	5=4/3
Przychody z imprez turystycznych	407 996		1 621 578		-1 213 582	-74,8%
Pośrednictwo w sprzedaży biletów i pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych	25 294		123 184		-97 890	-79,5%
Pozostałe	1 166		1 198		-32	-2,7%
Przychody razem	434 456		1 745 960		-1 311 504	-75,1%

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

	2020	Struktura	2019	Struktura	Dynamika
Sprzedaż w kanale agencyjnym	171 732	42,5%	704 307	43,7%	-75,6%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	208 184	51,5%	807 534	50,1%	-74,2%
Pozostałe	23 984	5,9%	100 330	6,2%	-76,1%
Razem	403 900	100,0%	1 612 171	100,0%	-74,9%

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours w 2020 roku poniosła stratę w wysokości 40,9 mln zł; w 2019 roku zysk netto Grupy wyniósł 28,6 mln zł. EBITDA Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2020 rok stanowiła wartość ujemną i wyniosła (28,3) mln zł.

Rentowność netto stanowiąca stosunek zysku / straty netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie 2020 roku, wyliczona na podstawie danych skonsolidowanych była wartością ujemną i wyniosła (9,40)%, podczas gdy za okres 2019 roku wskaźnik ten wyniósł 1,64%.

ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW – WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Dokonując – w ramach przedstawianej informacji Zarządu Spółki dominującej na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej – oceny i omówienia raportowanych wyników finansowych, sytuacji i efektywności finansowej Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej, Zarząd Emitenta odnosi się również do tzw. alternatywnych pomiarów wyników (Alternative Performance Measures; dalej zwane także jako „APM”), które nie są raportowane standardowo w ramach sprawozdawczości finansowej zgodnie z MSSF lub których elementy nie są bezpośrednio dostępne w standardowych sprawozdaniach i / lub w towarzyszących notach. Są to miary wyliczone na bazie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

APM są zgodne z tym, w jaki sposób Zarząd Spółki dominującej mierzy i ocenia wyniki działalności Grupy Kapitałowej i Spółki w ramach wewnętrznej sprawozdawczości zarządczej oraz są pomocne w prezentowaniu sytuacji finansowej i operacyjnej, a także ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych wyników Grupy zarówno dla potrzeb wewnętrznych, jak i zewnętrznych w kontaktach z analitykami finansowym, potencjalnymi inwestorami, akcjonariuszami oraz instytucjami finansującymi działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Przedmiotowe wskaźniki stanowią uzupełnienie danych finansowych, dostarczając użytkownikom raportów dodatkowych informacji do oceny sytuacji finansowej i wyników Grupy Kapitałowej Rainbow Tours lub Spółki dominującej.

Zarząd analizuje wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej przy użyciu kluczowych wskaźników efektywności takich jak EBIT, marża EBIT oraz EBITDA. Należy mieć na uwadze, że nie są to wskaźniki zdefiniowane w MSSF oraz nie stanowią one mierników wystandaryzowanych, dlatego sposoby ich kalkulacji mogą różnić się między różnymi jednostkami na rynku. Zgodnie z wytycznymi opublikowanymi przez ESMA, dotyczącymi Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA/2015/1415) poniższa lista przedstawia definicje stosowanych przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours alternatywnych pomiarów wyników oraz uzgodnienie do danych ujętych w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej:

Wskaźnik: EBIT

Definicja: Spółka definiuje EBIT jako „zysk / (strata) na działalności operacyjnej”

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2020	od 01/01/2019	od 01/01/2020	od 01/01/2019
	do 31/12/2020	do 31/12/2019	do 31/12/2020	do 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EBIT = zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(35 173)	36 681	(45 612)	38 809

Wskaźnik: Marża Brutto

Definicja: Marża Brutto definiowana jest jako stosunek zysku/straty brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik wyrażony w procentach.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2020	od 01/01/2019	od 01/01/2020	od 01/01/2019
	do 31/12/2020	do 31/12/2019	do 31/12/2020	do 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	431 183	1 736 232	434 456	1 745 960
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	50 379	232 431	46 521	238 929
Marża Brutto	11,68%	13,39%	10,71%	13,68%

Wskaźnik: EBITDA

Definicja: Wskaźnik jest głównym miernikiem zyskowności operacyjnej używanym przez Zarząd i odpowiada zyskowi z działalności operacyjnej przed amortyzacją i utratą wartości aktywów trwałych.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2020	od 01/01/2019	od 01/01/2020	od 01/01/2019
	do 31/12/2020	do 31/12/2019	do 31/12/2020	do 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(35 173)	36 681	(45 612)	38 809
[B] Amortyzacja [ze znakiem dodatnim]	8 518	12 940	16 713	17 278
EBITDA = [A] + [B]	(26 655)	49 621	(28 899)	56 087

Wskaźnik: Dług Finansowy

Definicja: Wskaźnik jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd wobec sektora finansowego (tj. banki, firmy leasingowe). Sposób kalkulacji długu finansowego nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2020	od 01/01/2019	od 01/01/2020	od 01/01/2019
	do 31/12/2020	do 31/12/2019	do 31/12/2020	do 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Kredyty w rachunku bieżącym	59 028	-	59 028	-
[B] Kredyty rewalingowe	12 000	-	12 000	-
[C] Kredyty bankowe - inwestycyjne	-	-	66 518	63 167
[D] Pożyczki pomocowe	24 836	-	26 803	-
[E] Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	877	1 488	877	1 488
Dług Finansowy = [A] + [B] + [C] + [D] + [E]	96 741	1 488	165 226	64 655

Wskaźnik: Dług Finansowy Netto

Definicja: Wskaźnik jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji długu finansowego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2020	od 01/01/2019	od 01/01/2020	od 01/01/2019
	do 31/12/2020	do 31/12/2019	do 31/12/2020	do 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	96 741	1 488	165 226	64 655
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 178	65 133	28 809	67 096
Dług Finansowy Netto = [B] - [A]	(68 563)	63 645	(136 417)	2 441

Wskaźnik: Dług Całkowity

Definicja: Wskaźnik jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji długu finansowego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2020	od 01/01/2019	od 01/01/2020	od 01/01/2019
	do 31/12/2020	do 31/12/2019	do 31/12/2020	do 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	96 741	1 488	165 226	64 655
[B] Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	22 355	30 711	44 190	56 381
Dług Całkowity = [A] + [B]	119 096	32 199	209 416	121 036

Wskaźnik: Dług Całkowity Netto

Definicja: Wskaźnik jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji długu całkowitego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2020	od 01/01/2019	od 01/01/2020	od 01/01/2019
	do 31/12/2020	do 31/12/2019	do 31/12/2020	do 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Całkowity	119 096	32 199	209 416	121 036
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 178	65 133	28 809	67 096
Dług Całkowity = [B] - [A]	(90 918)	32 934	(180 607)	(53 940)

Wskaźnik: Marża Netto

Definicja: Wskaźnik jest miernikiem poziomu efektywności działalności, używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji wskaźnika nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2020	od 01/01/2019	od 01/01/2020	od 01/01/2019
	do 31/12/2020	do 31/12/2019	do 31/12/2020	do 31/12/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Przychody ze sprzedaży	431 183	1 736 232	434 456	1 745 960
[B] Zysk (strata) Netto	(29 898)	26 118	(42 208)	28 595
Marża Netto = [B] / [A]	-6,93%	1,50%	-9,72%	1,64%

2.2. Zdarzenia o nietypowym charakterze

Nietypowym zdarzeniem, które miało miejsce w okresie sprawozdawczym roku obrotowego 2020 (i którego kontynuacja ma miejsce również w roku obrotowym 2021), nie związanym bezpośrednio z przedsiębiorstwem Emitenta, mającym znaczny wpływ na prowadzoną przez Spółkę dominującą i przez spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours działalność i wpływającym na dokonywanie decyzji związanych z nabywaniem usług świadczonych przez Grupę Kapitałową jest oczywiście wystąpienie pandemii związanej z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2.

Po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 i optymistycznych wówczas scenariuszach rozwoju branży turystycznej w roku 2020, nastąpiła radykalna zmiana tych optymistycznych i wzrostowych scenariuszy na rok 2020. Spowodowane to zostało pandemią wywołaną rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2. Wysoka zapadalność na chorobę COVID-19 wywołaną przez koronawirus SARS-CoV-2 oraz notowany stosunkowo wysoki współczynnik śmiertelności z nią związany 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 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 obniżenie wartości przychodów Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021, przy czym skala tego wpływu będzie uzależniona od wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie.

Z uwagi na fakt, że działalność Emitenta i Grupy (działalność organizatorów turystyki; działalność hotelowa) związana jest m.in. z przemieszczaniem się, tym samym wpływ na wyniki i działalność Grupy będą miały wszelkie ograniczenia i restrykcje związane z podróżami, spowodowane rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19, a w tym m.in.:

- a) wytyczne i ograniczenia organów i instytucji państwowych mające na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2, w tym m.in. wprowadzane przez państwo polskie i państwa docelowych destynacji wyjazdowych objętych ofertą Grupy ograniczenia w ruchu lotniczym, wytyczne związane z obowiązkowymi okresami kwarantanny lub obowiązkami testowania w zakresie zakażenia wirusem SARS-CoV-2,
- b) makroekonomiczne skutki epidemii dla polskiej gospodarki, w tym perspektywy powrotu do dodatnich wartości wzrostu poziomu Produktu Krajowego Brutto (PKD).

Występowanie i przedłużanie się istnienia negatywnych czynników i skutków związanych z pandemią choroby COVID-19, spowodowanej rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, a w tym przedłużanie się ograniczeń w możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie, łącznie lub jednostkowo mogą mieć negatywny wpływ na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki i Grupy, w tym m.in. na:

- obniżenie wartości bilansowej aktywów – udziałów w spółkach zależnych, wartości środków trwałych w spółkach zależnych oraz zaliczek wpłaconych hotelom na poczet przyszłych usług z ich strony,
- konieczność zwrotu zaliczek wpłaconych przez klientów Spółki na poczet przyszłych usług,
- obniżenie wartości wskaźników zawartych w umowach kredytowych (kowenantów), w skrajnych przypadkach przekroczenie warunków brzegowych określonych w tych umowach,
- obniżenie kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne,
- negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej zostały przedstawione m.in. w części III. punkt 3.3. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności”, a także w części III. punkt 3.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 30 kwietnia 2021 roku).

3. Strategia rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działa na polskim rynku turystycznym od około 30 lat, a w formie spółki akcyjnej od 2003 roku. W ostatnim opublikowanym za rok 2019 rankingu touroperatorów (turystyka wyjazdowa) Spółka uplasowała się na trzeciej pozycji wśród największych operatorów turystycznych działających w Polsce, tj. z Biurem Podróży Itaka oraz TUI Poland Sp. z o.o., które to trzy największe podmioty rynku turystycznego osiągnęły w 2019 roku łącznie około 75% wartości przychodów branży turystyki wyjazdowej (touroperatorskiej).

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 2020, nastąpiła radykalna zmiana tych optymistycznych i wzrostowych scenariuszy na rok 2020. Spowodowane to zostało pandemią wywołaną rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2.

Mimo zahamowania trendów wzrostu gospodarczego w skali lokalnej, ale i też w skali światowej, wskutek wystąpienia pandemii spowodowanej rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, strategia Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na rok 2021 i na kolejne lata, podobnie, jak w roku 2020 i w latach poprzednich, 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; jest ona uzupełniana o nowe destynacje w zależności od panujących trendów; jednocześnie rozwijany jest segment organizacji wyjazdów służbowych, integracyjnych itp.,
- wielokanałowy własny system sprzedaży, gdzie obok sieci salonów własnych na znaczeniu zyskuje sprzedaż w call center i internecie; wzrost udziału kanałów własnych w strukturze sprzedaży pozwala 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 gwiazdek), 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;
- optymalizacja zatrudnienia i kosztów, m.in. przez koncentrację działalności w Spółce dominującej, przy realizacji działalności hotelowej przez spółki zależne White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos 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, Spółka dominująca zmuszona była od 2020 roku uzupełnić w/w instrumenty realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej o instrumenty związane z aktywnym i kompleksowym przeciwdziałaniem 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 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.), 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.).

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym opis sytuacji Grupy w związku z pandemią spowodowaną koronawirusem SARS-CoV-2, oraz opis perspektyw rozwoju w roku obrotowym 2021 zostały przedstawione w punkcie 4 poniżej „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym”.

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

O ile w okresach ubiegłych w ramach analiz przyszłego rozwoju rynku turystycznego w Polsce koncentrowano się na czynnikach obiektywnych różnej natury, które w dalszym ciągu mają znaczenie z perspektywy określania zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstw z branży turystycznej, tj. 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.),

- 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.),
- czynnikach klimatycznych (np. czynnik wsparcia koniunktury w zakresie wyjazdów zagranicznych przy mało korzystnej aurze pogodowej w Polsce itp.),

to w kontekście wystąpienia pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, w ocenie Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, podstawowym czynnikiem mającym wpływ na kształtowanie się perspektyw funkcjonowania sektora usług turystycznych w Polsce i na całym świecie w roku 2021 (pośrednio także w latach późniejszych), a tym samym podstawowy wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej w perspektywie bieżącego roku obrotowego 2021 – w tym, m.in. w kontekście obniżenia wartości przychodów Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2020 i spodziewanego w roku obrotowym 2021 – będą miały skala i czasokres występowania skutków rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19, a także tempo „odmrażania” działalności organizatorów turystyki oraz przedsiębiorstw działających w branży i powiązanych z branżą turystyczną oraz tempo „powrotu do normalności” (wygaszanie lub wprowadzanie rozwiązań korygujących etapowo odejście od wcześniejszych obostrzeń). Skala tego wpływu będzie uzależniona od wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie.

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

Wystąpienie tzw. „drugiej fali zachorowań” na COVID-19 (która miała miejsce w okresie miesięcy październik-grudzień 2020 roku), a także tzw. „trzeciej fali zachorowań” na COVID-19 (która rozpoczęła się od marca 2021 roku) i związanych z tą sytuacją czynników i obostrzeń mających pośredni lub bezpośredni wpływ na wykonywanie przez Spółkę i Grupę Kapitałową podstawowej działalności, tj. w szczególności: przedłużanie lub zaostrzanie ograniczeń w ruchu pasażerskim, wprowadzanie w Polsce oraz w krajach destynacji objętych ofertą sprzedażową Spółki - w związku ze wzrostem zakażeń COVID-19 (spowodowanych koronawirusem SARS-CoV-2) - dodatkowych (zaostrzonych i potencjalnie utrzymujących się przez stosunkowo długi okres czasu) ograniczeń w zakresie podróżowania i przekraczania granic, ograniczeń w funkcjonowaniu obiektów bazy hotelowej (np. ograniczenia dotyczące dopuszczalnych ilości oferowanych pokoi itp.), działalności restauracji, pubów i barów, szerokiej dostępności miejsc atrakcji turystycznych, a także ograniczeń związanych z przemieszczaniem się lub obowiązkiem wykonania i posiadania aktualnych testów diagnostycznych potwierdzających brak zakażenia koronawirusem SARS-CoV-2, w efekcie może mieć wpływ na możliwość świadczenia przez Grupę usług turystycznych w pełnym zakresie i tym samym wpływ na pogorszenie nastrojów konsumenckich w odniesieniu do planowania i realizacji wyjazdów wakacyjnych.

Jednocześnie obecnie w dalszym ciągu trudno jest przewidzieć średnio- i długoterminowy wpływ obecnej sytuacji epidemicznej na świecie i w Polsce na warunki makroekonomiczne, rynki finansowe, czasokres trwania zmiany zwyczajów konsumentów w obszarze korzystania z usług turystycznych oraz ich siłę nabywczą, a w konsekwencji także i na działalność Spółki, jednak oczekiwany wpływ tej sytuacji może być znaczący. Wystąpienie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 miało wpływ na obniżenie wartości przychodów Spółki i wpływ na wynik finansowy Spółki w całym roku obrotowym 2020, a Zarząd Spółki ocenia, iż w zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Spółki również w roku 2021.

Pewien optymizm, co do scenariuszy rozwoju sytuacji epidemicznej w Polsce oraz w krajach docelowych destynacji turystycznych objętych ofertą Spółki, a tym samym co do ziszczenia się co najmniej umiarkowane pozytywne przewidywań dotyczących wyjazdów w ramach zorganizowanej turystyki wyjazdowej, związany jest z realizowanymi, począwszy od końca 2020 roku, programami szczepień przeciwko COVID-19. Z uwagi na opóźnienia w realizacji programów szczepień, które występowały głównie w okresie I kwartału 2021 roku (spowodowane opóźnieniami w dostawach szczepionek) nie jest jednak wiadome, czy do czasu rozpoczęcia sezonu Lato 2021 stan wszczęcia populacji potencjalnych klientów usług turystycznych będzie na tyle wysoki, żeby mógł gwarantować dostateczną poprawę sytuacji epidemicznej bez dalszego równoległego utrzymywania ograniczeń i obostrzeń i mieć wpływ na swobodny rozwój ruchu turystycznego w sezonie Lato 2021.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.04.2021 r.) Zarząd Spółki ocenia wstępnie, iż poziom przychodów dla roku 2021 może stanowić 50%-60% ruchu na kierunkach turystycznych, w odniesieniu do tego, jaki Spółka realizowała w roku 2019. Pozytywne założenia związane są m.in. ze spodziewanym tzw. „odłożonym popytem” na usługi turystyczne (realizacja wyjazdów turystycznych niezrealizowanych z uwagi na „drugą” i „trzecią” falę pandemii COVID-19, determinowana odłożonymi zasobami finansowymi oraz pozytywnymi nastrojami konsumenckimi po względnym powrocie do normalnego funkcjonowania życia społecznego), motywowanym m.in. zapotrzebowaniem społecznym na wyjazdy w warunkach

normalnego funkcjonowania, zakładaną poprawą sytuacji walutowej w kierunku umocnienia złotego polskiego. Znaczenie może mieć także stosunkowo korzystna sytuacja makroekonomiczna i stabilność finansowa Polski (m.in. drugi najniższy w Unii Europejskiej poziom bezrobocia, stosunkowo korzystne prognozy rozwoju gospodarczego Polski na najbliższe lata formułowane przez instytucje unijne i ponadlokalne instytucje finansowe). Potencjalne przeciąganie się sytuacji stosunkowo wysokiego zagrożenia epidemicznego w Polsce oraz w krajach destynacji wyjazdowych objętych ofertą Grupy może jednak potencjalnie skutkować słabszymi wynikami sezonu Lato 2021 w zorganizowanej turystyce wyjazdowej realizowanej przez Grupę.

W celu zapobieżenia negatywnym skutkom sytuacji kryzysowej związanej z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 na prowadzoną przez Spółkę działalność, Zarząd Spółki podjął w 2020 roku oraz w dalszym ciągu podejmuje (m.in. także w miarę dostępności rozwiązań pomocowych oferowanych przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej), szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanej z pandemią COVID-19, w tym m.in. poprzez wprowadzenie programu redukcji zobowiązań i kosztów stałych prowadzonej przez Spółkę działalności, tj. kosztów administracyjnych (koszty osobowe, czynsze, koszty marketingu itp.), a także poprzez wykorzystywanie pakietów pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców wprowadzanych sukcesywnie na mocy stosownych decyzji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej (na podstawie kolejnych nowelizacji ustawy z dnia 02.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz ustaw i rozporządzeń towarzyszących), a także w ramach tzw. Tarczy Finansowej dla Dużych Spółek, realizowanej w ramach działalności Polskiego Funduszu Rozwoju.

Ponadto, Zarząd Spółki mając na uwadze zamiar poprawy perspektyw osiąganych wyników finansowych i stabilności działania w roku 2021 podejmuje lub wcześniej podjął działania mające na celu korektę modelu zakresu lub charakteru świadczonych usług, m.in. poprzez:

- przyspieszenie (w stosunku do zwyczajowych terminów stosowanych w okresach przed wystąpieniem pandemii, tj. w roku 2019 i w latach wcześniejszych) sprzedaży przyszłych ofert z wyprzedzeniem; np. oferta Lato 2021 znalazła się w sprzedaży już w maju 2020 roku, oferta sprzedaży Zima 2021/2022 – w sprzedaży od stycznia 2021 roku; oferty sprzedawane są z pakietem rabatów;
- rozszerzenie oferty touroperatorskiej o wczasy w Polsce w ramach unikalnego programu „Odkrywaj Polskę na nowo” (z pełną obsługą charakterystyczną dla wyjazdów zagranicznych, w tym m.in. z zapewnieniem dojazdu, opieki rezydenta, dostępem do Figloklubów, możliwością darmowej zmiany rezerwacji w kraju na wyjazd zagraniczny do 30 dni przed rozpoczęciem imprezy), gdzie oferowanych jest prawie 200 wyselekcjonowanych obiektów, od tańszych ośrodków z rozbudowaną infrastrukturą, po obiekty pięciogwiazdkowe i luksusowe resorty; w ofercie znalazły się wyjazdy do 9 regionów kraju: Beskid Sądecki, Beskid Śląski, Karkonosze, Mazury, Mierzeja Wiślana, Pojezierze Augustowskie, Pomorze Środkowe, Pomorze Wschodnie, Pomorze Zachodnie;
- wzbogacenie i rozszerzenie oferty Lato 2021 o tzw. kierunki egzotyczne (Dominikana, Meksyk, Bali, Zanzibar, Kenia, Mauritius – z lotem bezpośrednim samolotem Dreamliner), które w dotychczasowym modelu sprzedażowym oferowane były głównie w okresie tzw. sezonów zimowych; związane jest to ze zwiększonym zainteresowaniem klientów zakupem ofert realizowanych w destynacjach egzotycznych w okresie minionego sezonu Zima 2020/2021 (spadek sprzedaży dla sezonu Zima 2020/2021 wynosił „jedynie” około 45% wobec sprzedaży zrealizowanej w roku 2019 przed kryzysem, w kontekście zanotowanego dla całego roku 2020 spadku przychodów ze sprzedaży na poziomie 24,83%); w ramach wyjazdów na kierunkach egzotycznych oferowane są również programy dodatkowe: programy objazdowe, program „egzotyka light”, tj. połączone ze zwiedzaniem, co ma na celu uatrakcyjnienie wyjazdów i zapewnienie ich różnorodności;
- wzbogacenie oferty o rozwiązania mające na celu zapewnienie komfortu, bezpieczeństwa klientów (pokrywanie kosztów wykonania testów na zakażenie koronawirusem SARS-CoV-2 do określonej kwoty, organizacja i szczegółowa informacja o zasadach i obowiązkach związanych z wykonywaniem testów w poszczególnych destynacjach; wzbogacone rozwiązania w zakresie ubezpieczenia podróznego) oraz elastyczności dotyczącej możliwości zmiany rezerwacji (do 1 tygodnia przed wyjazdem możliwością darmowej zmiany rezerwacji, a także bezpośrednio przed wyjazdem w przypadku uzyskania pozytywnego testu).

Zarząd Spółki upatruje szansy na zwiększenie zainteresowania klientów wyjazdami zagranicznymi również w organizacji odpowiedniej polityki informacyjnej kierowanej do potencjalnych odbiorców usług oferowanych przez Grupę, np. poprzez:

- uświadamianie możliwości związanych z wykorzystywaniem voucherów wydanych klientom w ramach rozwiązań wprowadzonych tzw. Tarczą Antykryzysową dla branży turystycznej;
- położenie nacisku na promowanie wyjazdów zorganizowanych z uwagi na ich bezpieczeństwo i płynące korzyści, np. poprzez możliwość stosowania rozwiązań ochronnych przewidzianych przez Turystyczny Fundusz Zwrotów działający przy Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym, który umożliwia wypłatę na rzecz klientów zwrotów za nieodbyte z uwagi na skutki pandemii wyjazdy; zabezpieczenie wynikające z obowiązkowej, corocznej gwarancji ubezpieczeniowej

Spółki, jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych; stosowanie terminu 14 dni na zwrot na rzecz podróżnego poniesionych opłat i wpłat w przypadku rozwiązania umowy o udział w imprezie turystycznej (termin 180 dni nie jest już terminem obowiązującym).

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 Spółki i jest pozytywnie odbierane przez analityków rynku usług turystycznych.

Informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej zostały przedstawione m.in. w części III. punkt 3.3. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności”, a także w części III. punkt 3.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 30 kwietnia 2021 roku).

Informacje na temat działań podjętych przez Zarząd Spółki w 2020 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.04.2021 r.) mających na celu zapobieżenia negatywnym skutkom sytuacji kryzysowej związanej z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 na prowadzoną przez Spółkę działalność zostały przedstawione m.in. w części III. punkt 3.4. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Spółki; działania Zarządu Spółki”, a także w części III. punkt 3.4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2020 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Spółki; działania Zarządu Spółki dominującej”.

Perspektywy branży

Perspektywy funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w bezpośredni sposób powiązane są z sytuacją i perspektywami funkcjonowania branży turystycznej na świecie w kontekście pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 (czynniki o charakterze zewnętrznym).

Według danych Światowej Organizacji Turystyki (UNWTO) rok 2020 był dla branży turystycznej na świecie najgorszym rokiem w historii. W 2020 roku liczba przyjazdów spadła o 74%. Miejsca docelowe na całym świecie zanotowały o około miliard mniej międzynarodowych przyjazdów w 2020 roku niż w roku 2019, ze względu na bezprecedensowy spadek popytu i powszechne ograniczenia w podróżowaniu. Załamanie podróży międzynarodowych oznacza szacunkową utratę 1,3 biliona dolarów przychodów - ponad 11 razy więcej niż straty odnotowane podczas światowego kryzysu gospodarczego w 2009 roku. Kryzys zagroził 100-120 milionom miejsc pracy w turystyce, z których wiele to małe i średnie przedsiębiorstwa¹.

Według raportu „Economic impact report” przygotowanego przez Światową Radę Podróży i Turystyki (World Travel & Tourism Council – WTTC) przez pandemię branża turystyczna straciła w 2020 roku 4,5 biliona dolarów i 62 miliony miejsc pracy, a udział branży turystycznej w globalnym PKB zmalał o ponad 49% – do 4,7 biliona dolarów (5,5% globalnego PKB) z prawie 9,2 biliona w 2019 roku (10,4%), podczas gdy sama gospodarka skurczyła się tylko o 3,7%. Zgodnie z raportem, w 2020 roku w porównaniu z rokiem 2019 wydatki na wyjazdy zagraniczne spadły o 69,4%, a na podróże krajowe o 45%².

„Badanie Panelu Ekspertów UNWTO pokazuje mieszane perspektywy na rok 2021. Prawie połowa respondentów (45%) przewidywała lepsze perspektywy na rok 2021 w porównaniu z rokiem 2019, podczas gdy 25% spodziewa się podobnych wyników, a 30% przewiduje pogorszenie wyników w 2021 roku. Ogólne perspektywy odbicia w 2021 r. pogorszyły się. 50% respondentów oczekuje obecnie, że odbicie nastąpi dopiero w 2022 r. w porównaniu z 21% w październiku 2020 r. Pozostała połowa respondentów nadal widzi możliwość odbicia w 2021 roku, choć poniżej oczekiwań przedstawionych w badaniu z października 2020 roku (79% spodziewało się ożywienia w 2021 roku). Gdy turystyka ponownie ruszy, eksperci UNWTO przewidują rosnący popyt na turystykę na świeżym powietrzu i turystykę opartą na przyrodzie, a także rosnące zainteresowanie turystyką krajową i doświadczeniami typu „slow travel”. Patrząc dalej w przyszłość, większość ekspertów nie przewiduje powrotu

¹ Źródło: „UNWTO: turystyka straciła 11 razy więcej niż podczas kryzysu w roku 2009”; serwis internetowy tur-info.pl; 28.01.2021 r.; <http://www.tur-info.pl/a/59393,,kryzys-turystyka-swiatowa-organizacja.html>

² Źródło: „WTTC: Pandemia zdewastowała turystykę. 4,5 biliona dolarów strat”; serwis internetowy turystyka.rp.pl; 25.03.2021 r. <https://turystyka.rp.pl/trendy/57797-wttc-pandemia-zdewastowala-turystyke-45-biliona-dolarow-strat>

do poziomu sprzed pandemii przed 2023 rokiem. W rzeczywistości, 43% respondentów wskazuje na rok 2023, podczas gdy 41% oczekuje, że powrót do poziomu z 2019 roku nastąpi dopiero w 2024 roku lub później. Scenariusze UNWTO na lata 2021-2024 wskazują, że powrót do poziomu z 2019 roku może zająć od dwóch i pół do czterech lat. Azja i Pacyfik (-84%) - pierwszy region, który odczuł skutki pandemii i ten, w którym obecnie obowiązuje najwięcej ograniczeń w podróżowaniu - odnotował największy spadek liczby przyjazdów w 2020 r. (300 mln mniej). Bliski Wschód i Afryka odnotowały spadek o 75%. Europa zanotowała 70% spadek przyjazdów, pomimo niewielkiego i krótkotrwałego ożywienia latem 2020 roku. Region ten odnotował największy spadek w wartościach bezwzględnych, a w 2020 roku liczba turystów międzynarodowych zmniejszyła się o ponad 500 milionów. W obu Amerykach odnotowano 69% spadek przyjazdów międzynarodowych, po nieco lepszych wynikach w ostatnim kwartale roku³.

Zgodnie z analizami zawartymi w Raporcie UNWTO (dziewiąta edycja) z 09.03.2021 r. („COVID-19. Related travel restrictions. A global review for tourism” opierającym się na przepisach obowiązujących w 217 miejscach na całym świecie) jedna na trzy destynacje na świecie jest całkowicie zamknięta dla międzynarodowej turystyki. Według danych UNWTO pojawienie się nowych wariantów wirusa COVID-19 skłoniło wiele rządów do cofnięcia łagodzenia ograniczeń w podróżowaniu, przy czym całkowite zamknięcie dla turystów jest najbardziej powszechne w Azji i regionie Pacyfiku oraz w Europie. Na początku lutego 2021 roku z 217 destynacji turystycznych na świecie: 69 destynacji (32%) było całkowicie zamkniętych dla międzynarodowej turystyki, ponad połowa z nich (38 ośrodków) jest zamknięta od co najmniej 40 tygodni; w tym samym czasie 34% światowych destynacji jest obecnie częściowo zamkniętych dla międzynarodowych turystów⁴.

Pomyślność branży turystyki zorganizowanej zdeterminowana jest wzmożeniem procesu wprowadzania szczepionki na COVID-19 na świecie, a w tym w miejscach docelowych wyjazdów zagranicznych. Z uwagi na brak na koniec I kwartału 2021 roku powszechności w dostępie do szczepionki i brak możliwości wszczęcia populacji ludności krajów na świecie na poziomie wystarczającym do nabycia odporności stadnej, wznowienie podróży i stymulacji branży turystycznej jest utrudnione, a III fala koronawirusa powoduje, że wiele krajów ponownie wprowadza surowsze ograniczenia w podróżowaniu obejmujące obowiązkowe badania/testy, obowiązek kwarantanny, a w niektórych przypadkach całkowite zamknięcie granic. Stopniowe wprowadzanie szczepionki na COVID-19 pomoże przywrócić zaufanie turystów, przyczyni się do złagodzenia ograniczeń w podróżowaniu i spowoduje normalizację podróży.

Zgodnie z przewidywaniami i prognozą przygotowaną przez Allianz Research wraz z Euler Hermes podczas gdy Stany Zjednoczone i Wielka Brytania są na dobrej drodze do osiągnięcia odporności stadnej do końca pierwszej połowy 2021 r., to Unia Europejska osiągnie ją dopiero w drugiej połowie 2021 r., a Japonia w pierwszej połowie 2022 r.; w przypadku Chin i Republiki Południowej Afryki odporność stadna powinna zostać osiągnięta w drugiej połowie 2022 r. Mimo, że modele oparte o przeszłe kryzysy gospodarcze wskazywałyby, że sektor globalnych usług turystycznych i dotyczących podróży mógłby powrócić do poziomu sprzed kryzysu (2019 rok) w drugiej połowie 2022 r., to z uwagi na skalę i charakter globalnego załamania gospodarczego związanego z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, pociągającego za sobą wprowadzenie poważnych ograniczeń, takich jak zakazy przemieszczania się i bardzo surowe przepisy dotyczące ograniczeń w podróżowaniu, w konsekwencji, zgodnie z raportem Allianz Research i Euler Hermes, prawdopodobieństwo powrotu szybkiego rozwoju w branży turystycznej w roku 2022 jest niewielkie. W skali globalnej pełny powrót do poziomu liczby turystów odnotowanego przed kryzysem (w roku 2019) powinien nastąpić dopiero w roku 2024⁵.

Niemniej założenia przedstawiane przez duże grupy touroperatorskie, jak np. TUI Group przewidują, że w sezonie Lato 2021 zostanie zrealizowany program stanowiący 75% programu zrealizowanego w 2019 roku (początkowo zakładano w TUI Group, że będzie to 80% programu roku 2019). Na sezon Lato 2021 TUI Group pozyskała na połowę marca około 2,8 mln klientów (we wszystkich krajach, w których działa), a liczba ta uwzględnia też klientów, którzy przenieśli niezrealizowane rezerwacje i vouchery, co stanowi o 60% mniej niż w marcu 2019 roku. Według TUI Group postępujące szczepienia w krajach wysyłających najwięcej turystów, coraz większa dostępność szybkich testów, w tym do samodzielnego wykonania oraz plany otwierania się zaprezentowane przez rządy niektórych krajów europejskich – to wszystko wpływa pozytywnie na klientów TUI Group⁶.

Co raz więcej państw, popularnych destynacji wakacyjnych, dla których turystyka stanowi bardzo ważny element gospodarki (Turcja, Grecja itp.) podjęło decyzje o rozpoczęciu kompleksowego szczepienia pracowników branży turystycznej⁷.

³ Źródło: „UNWTO: turystyka straciła 11 razy więcej niż podczas kryzysu w roku 2009”; serwis internetowy tur-info.pl; 28.01.2021 r.; j.w.

⁴ Źródło: „1/3 destynacji turystycznych pozostaje zamknięta”; serwis internetowy tur-info.pl; 08.03.2021 r.; <http://www.tur-info.pl/a/59441,.swiatowa-organizacja-turystyki-unwto.html>

⁵ Źródło: „Allianz Research: Europa jako pierwsza wyjdzie z kryzysu, ale nie nastąpi to szybko”; serwis internetowy tur-info.pl; 24.03.2021 r.; <http://www.tur-info.pl/a/54608,.allianz-research-szczepienia-euler.html>

⁶ Źródło: „Grupa TUI koryguje w dół letni plan wyjazdów. Przez pandemię”; serwis internetowy turystyka.rp.pl; 26.03.2021 r.; <https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/57869-tui-redukuje-letni-plan-przez-epidemie>

⁷ Źródło # 1: „Grecja przygotowuje plan ponownego otwarcia turystyki”; serwis internetowy tur-info.pl; 03.02.2021 r.; <http://www.tur-info.pl/a/58548,.grecja-otwarcie-turystyka-harry.html>; Źródło # 2: „Turcja rozpoczęła szczepienia pracowników branży turystycznej”; serwis internetowy tur-info.pl; 09.04.2021 r.; <http://www.tur-info.pl/a/51097,.turcja-szczepienia-branza-turystyczna.html>

W związku z decyzjami Rządu RP o utrzymaniu (przedłużaniu okresów obowiązywania) obostrzeń związanych z tzw. trzecią falą pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, w tym dotyczącymi przedłużenia okresów zamknięcia obiektów noclegowych (hotele), a także spadającą dostępnością miejsc noclegowych w Polsce oraz istniejącym w świadomości przedsiębiorców i uczestników branży hotelarskiej przypuszczeniem o zachowaniu także w okresie wakacyjnym 2021 r. ograniczenia dla obiektów noclegowych dotyczącego limitu 50% dopuszczalnej liczby gości, zgodnie z informacjami z kwietnia 2021 r. zaprezentowanymi przez działający w Polsce portal rezerwacyjny Travelist gwałtownie rośnie popularność zagranicznych ofert wakacyjnych (głównie w państwach położonych na południu Europy), gdzie obowiązują jasne zasady podróżowania i pobytu i mniejsza liczba ograniczeń dla podróżnych i turystów⁸.

Niebagatelny wpływ na poprawę rokowań w sprawie „odmrożenia” podróży, powrotu do względnej normalności i minimalizowania negatywnego wpływu pandemii na plany realizacji usług turystycznych w roku 2021 mogą mieć inicjatywy i działania realizowane na poziomie globalnym, do których zaliczyć należy m.in.:

- realizowana inicjatywa związana z przygotowaniem i powszechnym wdrożeniem Międzynarodowego Kodeksu Ochrony Turystów, stanowiącego zharmonizowane standardy pomocy turystom, którzy znaleźli się w sytuacjach kryzysowych, który będzie zawierał wskazówki dla krajów na całym świecie, jak pomagać turystom dotkniętym kryzysem, w tym między innymi kryzysem zdrowotnym; w marcu 2021 roku Komitet ds. Opracowania Międzynarodowego Kodeksu Ochrony Turystów uzgodnił tekst dwóch pierwszych rozdziałów kodeksu, zawierających siedem kluczowych zasad, których celem jest przywrócenie zaufania do międzynarodowych podróży w następstwie pandemii COVID-19; znaczenie harmonizacji protokołów, równowaga, koordynacja, współpraca i dostępność, to jedne z siedmiu głównych zasad uzgodnionych przez Komitet w ramach kodeksu „Pomocy Międzynarodowym Turystom w Sytuacjach Kryzysowych”. Opublikowany przez Światową Organizację Turystyki (UNWTO);

Obok przedstawicieli ponad 100 państw, Komitet liczy na udział Komisji Europejskiej, a także kilku siostrzanych agencji ONZ UNWTO, w tym Konferencji ONZ ds. Handlu i Rozwoju (UNCTAD), Organizacji Międzynarodowego Lotnictwa Cywilnego (ICAO) oraz organów międzynarodowych, w tym Międzynarodowej Organizacji Normalizacyjnej (ISO). Sektor prywatny ma być reprezentowany przez m.in. Międzynarodowe Zrzeszenie Przewoźników Powietrznych (IATA), International Forum of Travel and Tourism Advocates, Organizację Związków Biur Podróży Unii Europejskiej (ECTAA), Europejskie Stowarzyszenie Hoteli, Restauracji i Kawiarni HOTREC, Expedia oraz Allianz Group⁹.

- realizowany proces wprowadzenia tzw. „Zielonego Certyfikatu Cyfrowego”, czyli zaświadczeń, które mają pozwolić na bezpieczne i swobodne przemieszczanie się w czasie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2;

Certyfikaty mają zawierać informacje o tym, czy podróżny został zaszczepiony, czy otrzymał negatywny wynik testu oraz informację o powrocie do zdrowia po zakażeniu COVID-19; imo podzielonych zdań, co do wprowadzenie przedmiotowego rozwiązania (przeciwnicy rozwiązania argumentują, że ma dyskryminujący charakter), w dniu 25.03.2021 r. Parlament Europejski postanowił przyspieszyć procedurę zatwierdzenia „Zielonego Certyfikatu Cyfrowego” (zastosowanie trybu pilnego), a zakończenie procesu planowane jest przez Parlament Europejski na czerwiec 2021 roku, tj. jeszcze przed rozpoczęciem szczytu wyjazdów w sezonie Lato 2021; termin składania poprawek do wniosku wyznaczono na 26-29.04.2021 r. Wprowadzenie „Zielonego Certyfikatu Cyfrowego” z pewnością wpłynie na ułatwienie w podróżowaniu i tym samym pobudzi m.in. sprzedaż ofert turystyki zorganizowanej, poprzez odstąpienie w stosunku do osób posiadających Certyfikat od stosowania ograniczeń w podróżowaniu obejmujących obowiązkowe badania i obowiązek kwarantanny.

Z uwagi na wysoki poziom wyszczepienia populacji Izraela rozwiązanie podobne do „Zielonego Certyfikatu Cyfrowego” zostało do marca 2021 roku wprowadzone w tym kraju; tzw. „zielona przepustka” przysługuje tym, którzy co najmniej tydzień wcześniej przyjęli drugą dawkę szczepionki oraz tym, którzy przeszli zakażenie koronawirusem; przepustka jest ważna sześć miesięcy dla osób zaszczepionych, a do końca czerwca 2021 roku dla tzw. „ozdrowieńców”; na podstawie indywidualnie wygenerowanego kodu QR, można korzystać z restauracji, barów, siłowni i basenów, chodzić do kina i teatru oraz uczestniczyć w wydarzeniach sportowych i kulturalnych, a także korzystać z hoteli¹⁰.

⁸ Źródło: „Travelist: turyści zwracają się w stronę zagranicznych wyjazdów”; serwis internetowy tur-info.pl; 13.04.2021 r.; <http://www.tur-info.pl/a/58017,,travelist-wyjazdy-zagraniczne-hotel.html>

⁹ Źródło: „Trwają prace nad Międzynarodowym Kodeksem Ochrony Turystów”; serwis internetowy tur-info.pl; 24.03.2021 r.; <http://www.tur-info.pl/a/50074,,miedzynarodowy-kodeks-ochrony-turystow.html>

¹⁰ Źródło: „Paszporty szczepionkowe jeszcze przed wakacjami? Unia przyspiesza procedury”; serwis internetowy Business Insider; 25.03.2021 r.; <https://businessinsider.com.pl/wiadomosci/paszporty-szczepionkowe-jeszcze-przed-wakacjami-unia-przyspiesza-procedury/076s70x>

- realizacja rezolucji Parlamentu Europejskiego z dnia 25.03.2021 r. w sprawie strategii Unii Europejskiej na rzecz zrównoważonej turystyki;

Mocą postanowień przedmiotowej rezolucji Parlament Europejski określił potrzebę uwzględnienia branży turystycznej w planach odbudowy po pandemii COVID-19 (zagrożenie utratą zagraża 6 milionów miejsc pracy z 27 milionów istniejących) i określił kierunki proponowanych działań: rozważenie czasowego obniżenia podatku VAT na usługi turystyczne, wdrożenie wspólnych kryteriów bezpiecznego podróżowania, obejmujących unijny protokół zdrowia i bezpieczeństwa dotyczący badań przed wyjazdem i wymogu kwarantanny jedynie w ostateczności; wprowadzenie wzajemnie uznawanego certyfikatu, tj. wspólnego świadectwa szczepień (jako alternatywy dla testów PCR i kwarantanny); wprowadzenie przez Komisję Europejską unijnego znaku certyfikacji higieny, celem instytucjonalnego poświadczenia wypełniania minimalnych norm zapobiegania i kontroli wirusa COVID-19; przygotowanie Europy na czas po pandemii (zastąpienie strategii Unii Europejskiej dla turystyki z 2010 roku); działania w ramach utworzonego portalu „Re-open EU”; wezwanie do utworzenia przez Komisję Europejską Europejskiej Agencji Turystyki, która miałaby wspierać ekosystemu turystycznego, w tym pomocą w dostępie do finansowania unijnego itp.¹¹

5. Ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wpływ mogą mieć wszystkie czynniki bezpośrednio oraz pośrednio związane z prowadzeniem działalności w zakresie organizacji i sprzedaży usług turystycznych.

O ile w okresach roku 2019 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, kształtowanie się poziomu i dynamiki realnych dochodów gospodarstw domowych, 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), 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.), czynnikach klimatycznych (np. czynnik wsparcia koniunktury w zakresie wyjazdów zagranicznych przy mało korzystnej aurze pogodowej w Polsce itp.), to w kontekście wystąpienia pandemii wywołanej koronawirusem SARS-CoV-2, podstawowymi czynnikami mającymi wpływ na kształtowanie się perspektyw funkcjonowania sektora usług turystycznych w Polsce i na świecie w roku 2021 (pośrednio także w latach późniejszych) będą czynniki związane z pandemią choroby COVID-19, a w tym m.in.: czasokres utrzymywania się ograniczeń w możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie tempo oraz czasokres wycofywania się pandemii w skali światowej, w tym skutek realizacji i postępu programów szczepień w możliwie najszerszych grupach społecznych i regionach świata. Kluczowym w tym zakresie będzie też tempo i terminy „odmrażania” gospodarek w poszczególnych krajach i powrotu do sezonu w turystyce wyjazdowej, choćby częściowo.

Do innych czynników, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki (poza podstawowym czynnikiem związanym z efektami wystąpienia i utrzymywania się skutków pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2) zaliczyć należy również:

- wpływ sytuacji polityczno-społecznej w krajach głównych destynacji turystycznych,
- poziom cen na rynku paliwowym,
- stabilizacja kursów na rynku walutowym,
- wpływ koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski oraz wpływ nastrojów konsumentów (poziom konsumpcji),
- otoczenie konkurencyjne; oferty przedsprzedaży innych touroperatorów.

Szczegółowy opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągane wyniki, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa w następnym roku obrotowym (w tym opis perspektyw branży) zostały szczegółowo opisane w punkcie 3 („Strategia oraz perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej”) i w punkcie 4 („Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym”).

¹¹ Źródło: „Parlament Europejski przyjął rezolucję w sprawie turystyki”; serwis internetowy tur-info.pl; 26.03.2021 r.; <http://www.tur-info.pl/a/52989..parlament-europejski-zrownowazona.html> oraz „Europosłowie za paszportami szczepień i odbudową turystyki”; serwis internetowy turystyka.rp.pl; 28.03.2021 r.; <https://turystyka.rp.pl/trendy/58079-europoslowie-za-paszportami-szczepien-i-odbudowa-turystyki>

niniejszego „Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2020”.

Opis podstawowych czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours przedstawiono poniżej.

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

Po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 i optymistycznych wówczas 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. 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 obniżenia wartości przychodów Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021, przy czym skala tego wpływu będzie uzależniona od wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie.

Występowanie i przedłużanie się istnienia negatywnych czynników i skutków związanych z pandemią choroby COVID-19, spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, a w tym przedłużanie się ograniczeń w możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie, łącznie lub jednostkowo mogą mieć negatywny wpływ na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki i Grupy, w tym m.in. na:

- obniżenie wartości bilansowej aktywów – udziałów w spółkach zależnych, wartości środków trwałych w spółkach zależnych oraz zaliczek wpłaconych hotelom na poczet przyszłych usług z ich strony,
- konieczność zwrotu zaliczek wpłaconych przez klientów Spółki na poczet przyszłych usług,
- obniżenie wartości wskaźników zawartych w umowach kredytowych (kownentów), w skrajnych przypadkach przekroczenie warunków brzegowych określonych w tych umowach,
- obniżenie kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne,
- negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej zostały przedstawione m.in. w części III. punkt 3.3. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności”, a także w części III. punkt 3.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 30 kwietnia 2021 roku).

Dodatkowo, wpływ na działalność Spółki dominującej może mieć zakres i wysokość pomocy uzyskanej przez Spółkę dominującą w ramach rozwiązań przewidzianych w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej i Tarczy Finansowej (w ramach kolejnych etapów wprowadzania tych rozwiązań). Spółka skorzystała lub jest na etapie procedowania w ramach dostępnych rozwiązań przewidzianych w zakresie przedmiotowego programu pomocowego i osłonowego, które mogą mieć bezpośredni wpływ na przeciwdziałanie potencjalnym negatywnym skutkom pandemii na działalność prowadzoną przez Spółkę dominującą, jako organizatora turystyki i przedsiębiorcę. W celu zapobieżenia negatywnym skutkom sytuacji kryzysowej związanej z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 na prowadzoną przez Spółkę działalność, Zarząd Spółki podjął w 2020 roku oraz w dalszym ciągu podejmuje (m.in. także w miarę dostępności rozwiązań pomocowych oferowanych przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej), szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią COVID-19, w tym m.in. poprzez wprowadzenie programu redukcji zobowiązań i kosztów stałych prowadzonej przez Spółkę działalności, tj. kosztów administracyjnych (koszty osobowe, czynsze, koszty marketingu itp.), a także poprzez wykorzystywanie pakietów pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców wprowadzanych sukcesywnie na mocy stosownych decyzji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej (na podstawie kolejnych nowelizacji ustawy z dnia 02.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz ustaw i rozporządzeń towarzyszących), a także w ramach tzw. Tarczy Finansowej dla Dużych Spółek, realizowanej w ramach działalności Polskiego Funduszu Rozwoju.

Szczegółowy opis podjętych przez Zarząd działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, został zawarty w części III. punkt 3.4. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Spółki; działania Zarządu Spółki”, a także w części III. punkt 3.4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Grupy; działania Zarządu Spółki dominującej” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 30 kwietnia 2021 roku).

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 roku 2019 Grupa zrealizowała pierwszy etap projektu systemu zarządzania relacjami z klientami (Customer Relationship Management – CRM). Projekt prowadzono 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. W 2020 roku Grupa dokończyła wdrożenie projektu systemu zarządzania relacjami z klientami (Customer Relationship Management – CRM). Nowy CRM oraz przeprowadzona w ramach projektu deduplikacja i segmentacja bazy klientów umożliwiła oferowanie spersonalizowanej obsługi. Pracownicy touroperatora 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 pozwala na utworzenie ekosystemu dostosowanego do wymogów oczekiwanej dziś przez klientów od liderów rynku obsługi omnichannel.

Ponadto, Grupa w pierwszym kwartale 2020 roku wprowadziła do stosowania dedykowaną klientom aplikację na elektroniczne urządzenia mobilne, ułatwiającą dostęp do informacji związanych z realizowaną na rzecz klienta Rainbow imprezą turystyczną.

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

Dodatkowym czynnikiem zwiększającym konkurencję na rynku usług turystycznych i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej w roku 2021 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 rozprzestrzenieniem 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 tourooperatorską może sprzyjać konsolidacji rynku i potencjalnym przejściom klientów upadłych biur w sytuacji ponownego odbudowywania sprzedaży usług tourooperatorskich. 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.

Dla dalszej sytuacji przedsiębiorstw w branży zorganizowanej turystyki wyjazdowej kluczowego znaczenia nabiera sezon „Lato 2021”, którego głównymi determinantami 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. W ocenie analityków branżowych największe szanse na przetrwanie mają duże firmy, które wyróżniają się jakością zarządzania, mają ugruntowaną pozycję, doświadczenie i korzyści skali. Istotnym w ocenie perspektyw spółek z branży tourooperatorskiej w Polsce może się też okazać sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw branży tourooperatorskiej determinowana też m.in. skalą i dostępnością programów wsparcia antykryzysowego udzielanego przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej w ramach publicznych programów pomocowych.

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 (m.in. w oparciu o bezpośrednie czartery do Meksyku, Dominikany, Kuby, Zjednoczonych Emiratów Arabskich czy Kenii). Wprowadzenie rejsów samolotami czarterowymi do destynacji kierunków egzotycznych sprzyja zmianie proporcji sprzedaży pomiędzy sezonem letnim i zimowym. Spółka dominująca wprowadza również sprzedaż ofert dla poszczególnych sezonów turystycznych z dużym wyprzedzeniem; ze względu na wyjątkową sytuację związaną z pandemią COVID-19 Spółka rozpoczęła przedsprzedaż oferty wczasów na Lato 2021 już w maju 2020 roku; sprzedaż oferty Egzotyka 2021/2022 również rozpoczęta została wcześniej, już w styczniu 2021 roku; po raz pierwszy, już od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży, rezerwować można również bliskie, ciepłe kierunki takie jak: Egipt, Wyspy Kanaryjskie oraz Maroko. Spółka wprowadziła też unikalny koncept wczasów w Polsce w ramach programu „Odkryj Polskę na nowo!”, gdzie wszystkie elementy wyjazdu wchodzi w skład rezerwacji, a Spółka czuwa nad wypoczynkiem klientów, oferując przy tym bogaty program pobytu (Figlokluby dla dzieci, opieka rezydenta i oferta wycieczek lokalnych) w najpiękniejszych regionach Polski; dodatkowo oferta obejmuje również możliwość zmiany rezerwacji wyjazdu wakacyjnego w Polsce na wyjazd zagraniczny w określonym terminie przed rozpoczęciem imprezy turystycznej.

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 sezonowością sprzedaży i obniżeniem wartości przychodów ze sprzedaży w okresach tzw. „wysokiego sezonu” i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej w roku 2021 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 Sp. z o.o., w której Emitent 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”, a także spółki zależne prawa greckiego: White Olive A.E. (spółka bezpośrednio zależna, w której Rainbow Tours S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji posiada około 66% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu; pozostałe 34% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E. posiada Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN – Grupa PFR) 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. Od sezonu Lato 2021 roku Rainbow Tours S.A. jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej, planuje rozpoczęcie funkcjonowania operacyjnego nowo powołanej spółki akcyjnej praw tureckiego, tj. Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi z siedzibą w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji.

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.

Działania mające na celu zapewnienie finansowania rozwoju spółek zależnych prowadzących działalność hotelową zostały opisane w ramach opisu ryzyka związanego z procesem inwestycyjnym realizowanym w ramach Grupy Kapitałowej.

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 wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej w roku 2021 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 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 I-szym kwartale 2021 zintensyfikowano czynności związane z objęciem przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN oraz przez Emitenta (jako Partnera) akcji White Olive A.E. w podwyższonym kapitale zakładowym; środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostaną wykorzystane na sfinansowanie zakupu oraz generalną modernizację aktualnie dzierżawionego i zarządzanego przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno.

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 2021 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 rozprzestrzenianiem 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 2021 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.

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, w tym m.in. 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 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 od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie.

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 wypłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę dominującą. Spółka dominująca prowadzi politykę zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward, przy czym w 2020 roku zawiesiła czasowo program zabezpieczeń walutowych ze względu na brak możliwości oszacowania przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością, co uniemożliwia oszacowanie potrzeb walutowych. Obecnie program został wznowiony.

Wykres dziennych kursów średnich waluty EUR i USD od 02.01.2019 r. do 20.04.2021 r. wraz z omówieniem kształtowania się kursów waluty EUR i USD w roku 2020 został przedstawiony w punkcie 2.1. niniejszego sprawozdania „Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe”.

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

W związku z obserwowanym w ostatnich latach wysokim wzrostem wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw, a także z corocznie realizowanym na przestrzeni ostatnich lat wzrostem kwoty minimalnego miesięcznego wynagrodzenia za pracę i minimalnej stawki godzinowej, 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 począwszy od roku 2019 koszty wynagrodzeń zostały dociążone wpłatami do Pracowniczych Programów Kapitałowych i stanowią dodatkowe obciążenie w latach kolejnych.

Uwzględniając możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, Zarząd Spółki dominującej podjął szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenianiem 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 pracowała w obniżonym wymiarze czasu pracy, część na tzw. przestoju ekonomicznym (dofinansowanie z Wojewódzkich Urzędów Pracy w związku z wprowadzonymi w Spółce od dnia 01.04.2020 r. obniżonym wymiarem czasu pracy i przestojem ekonomicznym), (-) w trosce o interes Spółki dokonano również redukcji zatrudnienia, (-) z powodu istotnego spadku sprzedaży zmniejszył się także znacznie komponent premiowy (bonusowy) wynagrodzeń, (-) 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.

Spółka dominująca jako podmiot prowadzący przeważającą działalność oznaczoną kodem 79.12.Z „Działalność organizatorów turystyki”, złożyła w I kwartale 2021 roku, na podstawie przepisów § 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 26.02.2021 r. w

sprawie wsparcia uczestników obrotu gospodarczego poszkodowanych wskutek pandemii COVID-19, do właściwego Wojewódzkiego Urzędu Pracy wniosek o przyznanie i wypłatę świadczenia na rzecz ochrony miejsc pracy na zasadach określonych w art. 15gga ustawy z dnia 02.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych; przedmiotowe świadczenie stanowi dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników w kwocie 2.000 zł miesięcznie do wynagrodzenia jednego pracownika, z uwzględnieniem wymiaru czasu pracy, które można otrzymać na łączny okres 3 miesięcy kalendarzowych, przekazywane w miesięcznych transzach; do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.04.2021 r.) Spółka otrzymała z powyższego tytułu dofinansowanie do wynagrodzeń – za okres dwóch miesięcy: luty i marzec 2021 roku – w kwocie w wysokości 1.614.772 zł.

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 2020”, sporządzonego wraz ze „Sprawozdaniem Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2020” (opublikowanym w ramach raportów rocznych jednostkowym i skonsolidowanym za rok obrotowy 2020 w dniu 30 kwietnia 2021 roku) 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 29.09.1994 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 2020 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 13.10.2015 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 01.01.2016 r. 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 21.11.2012 r.).

Obowiązujące od dnia 01.01.2016 r. 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-spolkek-regulacje>

Regulamin Giełdy (dokument w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 04.01.2006 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 2020 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 29.09.1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2021 roku, poz. 217) oraz § 70 ust. 6 pkt 5) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 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 29.03.2018 r.

Dotadowy 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 17.12.2015 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 2020 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 13.10.2015 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 rozważy 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 video.”

Spółka nie wdrożyła i w najbliższym czasie nie zamierza wdrażać rozwiązań związanych z rejestrowaniem w formie audio lub video, 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 zbitych 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 szczegółowe** 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 2020 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 całokształt 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 rozważa 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 (realizowany poprzez wprowadzenie stosownych procedur wewnętrznych, powołanie dedykowanego podmiotu 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 2020 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 wewnętrznych 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.

W 2021 roku w Spółce prowadzone są prace przygotowawcze i organizacyjne mające na celu wprowadzenie do regulacji wewnętrznych w Spółce (Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej) stosownych zapisów regulujących zasady współdziałania ewentualnego audytora wewnętrznego z organami Spółki i dostępnością organów lub osób pełniących takie funkcje (o ile zostaną powołane) do przedstawicieli Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

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.).

W 2021 roku w Spółce prowadzone są prace przygotowawcze i organizacyjne mające na celu wprowadzenie do regulacji wewnętrznych w Spółce (Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej) stosownych zapisów regulujących zasady współdziałania ewentualnego audytora wewnętrznego z organami Spółki i dostępnością organów lub osób pełniących takie funkcje (o ile zostaną powołane) do przedstawicieli Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

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 2021 roku w Spółce prowadzone są prace przygotowawcze i organizacyjne mające na celu wprowadzenie do regulacji wewnętrznych w Spółce (Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej) stosownych zapisów regulujących zasady współdziałania ewentualnego audytora wewnętrznego z organami Spółki i dostępnością organów lub osób pełniących takie

funkcje (o ile zostaną powołane) do przedstawicieli Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki (lub Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej).

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 rozwiązań związanych z rejestrowaniem i transmisją przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka nie zamierza realizować w najbliższym czasie zasady IV.Z.2., a także korespondującej z nią zasady I.Z.1.20.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji 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. 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 ani 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 zbyt dużych obciążeń finansowych i organizacyjnych i powinno znaleźć wyraźne potwierdzenie w powszechnych oczekiwaniach akcjonariuszy i znajdować uzasadnienie ze względu na strukturę akcjonariatu. Z uwagi na wystąpienie od roku 2020 pandemii COVID-19 spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 i potencjalną potrzebę zapewnienia powszechności możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a także w kontekście zapisów zmienionego art. 406⁵ Kodeksu spółek handlowych w Spółce prowadzone są prace przygotowawcze i organizacyjne mające na celu wprowadzenie do katalogu regulacji wewnętrznych w Spółce stosownego „Regulaminu udziału w Walnym Zgromadzeniu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”, wymaganego przez postanowienia art. 406⁵ § 3 Kodeksu spółek handlowych, uchwalanego przez Radę Nadzorczą i określającego szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej (w oparciu o udostępnioną przez KDPW, aplikację „eVoting” będącą narzędziem umożliwiającym w szczególności przeprowadzenie głosowania na Walnym Zgromadzeniu w trybie zdalnym, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej; aplikacja „eVoting” jest połączona z udostępnioną przez KDPW aplikacją „Walne Zgromadzenia”, która w obsłudze rozszerzonej zapewnia Spółce funkcjonalności do obsługi głosowania zdalnego; właścicielem aplikacji „eVoting” oraz „Walne Zgromadzenia” jest KDPW, będąca instytucją zaufaną infrastruktury rynku kapitałowego, gwarantującą bezpieczeństwo i poufność danych oraz odpowiedni poziom uwierzytelnienia oraz identyfikacji głosujących); jednocześnie prowadzone są prace mające na celu wprowadzenie do regulacji wewnętrznych w Spółce (Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Statut Spółki) stosownych zapisów regulujących zasady udziału w posiedzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej (zgodnie z właściwymi zmienionymi przepisami art. 371 oraz art. 388 Kodeksu spółek handlowych).

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 dotyczy 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 rozwiązań związanych z rejestrowaniem i transmisją w formie audio lub wideo przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a w związku z tym zapewniać 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji 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.

Spółka rozważy w dalszej przyszłości ewentualne wprowadzenie stosownych rozwiązań w zakresie spełniania przedmiotowej rekomendacji IV.R.2, znajdujących swoje potwierdzenie w powszechnym zgłaszaniu przez akcjonariuszy swoich oczekiwań i postulatów w tym przedmiocie, przy uwzględnieniu jednak stanowiska Spółki, że wprowadzenie powyższej zasady powinno następować sukcesywnie i ewolucyjnie, bez zbitych obciążeń finansowych i organizacyjnych. Z uwagi na wystąpienie od roku 2020 pandemii COVID-19 spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 i potencjalną potrzebę zapewnienia powszechności możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a także w kontekście zapisów zmienionego art. 406⁵ Kodeksu spółek handlowych w 2021 roku w Spółce prowadzone są prace przygotowawcze i organizacyjne mające na celu wprowadzenie do katalogu regulacji wewnętrznych w Spółce stosownego „Regulaminu udziału w Walnym Zgromadzeniu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”, wymaganego przez postanowienia art. 406⁵ § 3 Kodeksu spółek handlowych, uchwalanego przez Radę Nadzorczą i określającego szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej (w oparciu o udostępnioną przez KDPW, aplikację „eVoting” będącą narzędziem umożliwiającym w szczególności przeprowadzenie głosowania na Walnym Zgromadzeniu w trybie zdalnym, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej; aplikacja „eVoting” jest połączona z udostępnioną przez KDPW aplikacją „Walne Zgromadzenia”, która w obsłudze rozszerzonej zapewnia Spółce funkcjonalności do obsługi głosowania zdalnego; właścicielem aplikacji „eVoting” oraz „Walne Zgromadzenia” jest KDPW, będąca instytucją zaufaną infrastruktury rynku kapitałowego, gwarantującą bezpieczeństwo i poufność danych oraz odpowiedni poziom uwierzytelnienia oraz identyfikacji głosujących).

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 powiązаныmi

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

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 zasady szczegółowe przewidziane rozdziałem VI dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zasady i ramy przyznawania wynagrodzeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki określa „Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” [„Polityka”], która jest stosowana do osób wchodzących w skład Zarządu Spółki – organu zarządzającego w Spółce, pełniących funkcje: Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu, Członka Zarządu, a także osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej – organu nadzorującego w Spółce, pełniących funkcje: Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Sekretarza Rady Nadzorczej, Członka Rady Nadzorczej oraz funkcje w komitetach utworzonych w ramach Rady Nadzorczej.

Polityka została przygotowana i wprowadzona do stosowania w Spółce na podstawie przepisów objętych postanowieniami Rozdziału 4a „Polityka wynagrodzeń i sprawozdanie o wynagrodzeniach” ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także przy uwzględnieniu zasad określonych w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/828 z dnia 17.05.2017 r. zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania i przy założeniu stosowania i wypełniania przez Spółkę, w możliwie najszerszym zakresie, zasad ładu korporacyjnego przewidzianych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” albo 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).

Projekt Polityki oraz projekt zmian do Polityki opracowuje Zarząd. Rada Nadzorcza opiniuje i wprowadza ewentualne zmiany do Polityki przedstawionej przez Zarząd. Rada Nadzorcza lub wyznaczony przez Radę członek Rady Nadzorczej przedkłada

Politykę Walnemu Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie ustala i przyjmuje ostateczną treść Polityki w formie uchwały. Aktualnie obowiązująca Polityka została przyjęta w projekcie przez Zarząd na podstawie uchwały Zarządu Nr 01/07/20 z dn. 27.07.2020 r., a następnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki w drodze uchwały Rady Nadzorczej Nr 2/07/2020 z dn. 29.07.2020 r. Mocą postanowień uchwały Nr 25 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.08.2020 r. w sprawie przyjęcia „Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” (akt notarialny sporządzony przez Notariusza w Łodzi, Annę Bald, Rep. A Nr 3833/2020), Walne Zgromadzenie przyjęło Politykę, której postanowienia weszły w życie z dniem 25.08.2020 r. W związku z przyjęciem Polityki, z dniem wejścia w życie wskazanej uchwały Walnego Zgromadzenia i przy zastrzeżeniu postanowień § 16 ust. 4 i 5 Polityki (przepisy przejściowe), moc obowiązującą utraciła funkcjonująca dotychczas w Spółce „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” przyjęta uprzednio uchwałą Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA Nr 04/12/2016 z dnia 20.12.2016 r. (z późn. zm.).

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.”

W roku 2020, a także po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wprowadzono w Spółce programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menadżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki, przedmiotowa zasada szczegółowa VI.Z.2. nie ma zastosowania do Spółki.

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 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 29.09.1994 r. o rachunkowości 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.

W 2021 roku w Spółce prowadzone są prace przygotowawcze i organizacyjne mające na celu wprowadzenie do regulacji wewnętrznych w Spółce (Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej) stosownych zapisów regulujących zasady współdziałania ewentualnego audytora wewnętrznego z organami Spółki i dostępnością organów lub osób pełniących takie funkcje (o ile zostaną powołane) do przedstawicieli Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki (lub Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej).

6.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Poniższe informacje o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie 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 uchylającego 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). Dodatkowo informacje o stanie posiadania akcji Spółki podawane są na podstawie dostępnych publicznie danych o zaangażowaniu portfelowym i strukturze aktywów funduszy inwestycyjnych lub funduszy emerytalnych, w tym na podstawie informacji o liczbie akcji rejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dane dostępne okresowo, m.in. na podstawie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych – od dnia publikacji ostatniej informacji dane mogą podlegać zmianom).

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień 30.04.2021 r. bezpośrednio znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Spółki	Udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki
Sławomir Wysmyk	1 868 346	3 428 346	12,84%	17,78%
Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 010 000	12,75%	15,61%

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Spółki	Udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki
Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 645 000	11,30%	13,72%
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 610 000	11,06%	13,54%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 718 000	1 718 000	11,81%	8,91%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	999 197	999 197	6,87%	5,18%
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14 552 000	19 277 000		

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień 30.04.2021 r. bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1 868 346	3 428 346	12,84%
	Razem	1 868 346	3 428 346	12,84%
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	-	-	-
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 010 000	12,75%
	Razem	1 855 000	3 010 000	12,75%
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	-	-	-
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 645 000	11,30%
	Razem	1 645 000	2 645 000	11,30%
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	-	-	-
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 610 000	11,06%
	Razem	1 610 000	2 610 000	11,06%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio (przez zarządzane fundusze)	1 718 000	1 718 000	11,81%
	Razem	1 718 000	1 718 000	11,81%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	Bezpośrednio (przez zarządzane fundusze)	999 197	999 197	6,87%
	Razem	999 197	999 197	6,87%
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14 552 000	19 277 000		

W 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- 1) w dniu 29.07.2020 r., nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta związane z dokonaną na wnioski akcjonariuszy: Flyoo Sp. z o.o., Elephant Capital Sp. z o.o. oraz TCZ Holding Sp. z o.o. (wszystkie wnioski z dnia 29.07.2020 r.) zamianą na akcje zwykłe na okaziciela części akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (w łącznej liczbie 495.000 sztuk akcji) oraz zamianą na akcje zwykłe na okaziciela części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 (w łącznej liczbie 560.000 sztuk akcji) i związaną z tą zamianą zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (z dotychczasowej wynoszącej 20.332.000 głosów na nową wynoszącą 19.277.000 głosów):
 - w związku ze zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – zmianie uległ łączny procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki z akcji znajdujących się w posiadaniu Pana Sławomira Wysmyka, z dotychczasowego wynoszącego 16,86% na nowy wynoszący 17,78% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
 - w związku z zamianą, na wniosek akcjonariusza Flyoo Spółki z siedzibą w Łodzi (spółka zależna od p. Grzegorza Baszczyńskiego – Prezesa Zarządu Spółki), zamianą łącznie 400.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki na akcje na okaziciela, a w tym: 170.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 230.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, a także zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – zmianie uległ łączny procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki z akcji znajdujących się w posiadaniu Flyoo Sp. z o.o., z dotychczasowego wynoszącego 16,77% na nowy wynoszący 15,61% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,

- w związku z zamianą, na wniosek akcjonariusza Elephant Capital Spółki z o.o. z siedzibą w Łodzi (spółka zależna od p. Remigiusza Talarka – Wiceprezesa Zarządu Spółki), zamianą łącznie 345.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki na akcje na okaziciela, a w tym: 175.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 170.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, a także zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – zmianie uległ łączny procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki z akcji znajdujących się w posiadaniu Elephant Capital Sp. z o.o., z dotychczasowego wynoszącego 14,71% na nowy wynoszący 13,72% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
 - w związku z zamianą, na wniosek akcjonariusza TCZ Holding Spółki z o.o. z siedzibą w Łodzi (spółka zależna od p. Tomasza Czaplę – Wiceprezesa Zarządu Spółki) o zamianę łącznie 310.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki na akcje na okaziciela, a w tym: 150.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 160.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, a także zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – zmianie uległ łączny procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki z akcji znajdujących się w posiadaniu TCZ Holding Sp. z o.o., z dotychczasowego wynoszącego 14,36% na nowy wynoszący 13,54% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
 - w związku ze zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – zmianie uległ łączny procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki z akcji znajdujących się w posiadaniu Nationale-Nederlanden OFE i Nationale-Nederlanden DFE (fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.), z dotychczasowego wynoszącego 8,45% na nowy wynoszący 8,91% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu;
- 2) w dniu 04.08.2020 r. Spółka otrzymała od Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej (dalej jako „Towarzystwo”), działającej w imieniu funduszy inwestycyjnych Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dużych Spółek oraz Aviva Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty PPK (dalej łącznie jako „Fundusze”), zawiadomienie i informację, przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) w związku z art. 69a ust. 1 pkt 1) oraz art. 87 ust. 1 pkt 2) lit. a) ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”), oraz w związku z raportem bieżącym Spółki Nr 26/2020 z dnia 29.07.2020 r., że w wyniku zmiany praw z papierów wartościowych Spółki wskutek zamiany części akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela, zwiększył się poziom zaangażowania Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z treścią przedmiotowego zawiadomienia:
- W konsekwencji wskazanego zdarzenia (zmiana praw z papierów wartościowych Spółki wskutek zamiany części akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela), zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 3) Ustawy o Ofercie, Fundusze łącznie posiadają 999.917 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,87% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 999.197 głosów, które stanowią 5,18% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
 - Przed ww. zmianą (zmiana praw z papierów wartościowych Spółki wskutek zamiany części akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela), zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 2) Ustawy o Ofercie, Fundusze łącznie posiadały 999.197 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,87% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 999.197 głosów, co stanowiło 4,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
 - Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 5) i 6) Ustawy o Ofercie Towarzystwo poinformowało, że Fundusze nie posiadają podmiotów zależnych będących w posiadaniu akcji lub praw do akcji Spółki oraz że nie występują także osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c) Ustawy o Ofercie;
 - Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 7) Ustawy o Ofercie Towarzystwo poinformowało, że Fundusze nie posiadają instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1) oraz pkt 2) Ustawy o Ofercie;
 - Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 8) Ustawy o Ofercie liczba głosów z akcji, obliczona w sposób określony w art. 69b Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2) Ustawy o Ofercie wynosi 0 (zero);
 - Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9) Ustawy o Ofercie łączna suma głosów Funduszy działających łącznie, wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 3), 7) i 8) Ustawy o Ofercie wynosi 999.197 głosów, co stanowi 5,18% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym, tj. po dniu 31.12.2020 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie miały miejsce zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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 Spółki (Flyoo Sp. z o.o. – podmiot zależny od Grzegorza Baszczyńskiego, Prezesa Zarządu Spółki, TCZ Holding Sp. z o.o. – podmiot zależny od Tomasza Czaplí – Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz Elephant Capital Sp. z o.o. – podmiot zależny od Remigiusza Talarka – Wiceprezesa Zarządu Spółki).

Na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień 30.04.2021 r. 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	210.000	1.560.000
Flyoo Sp. z o.o. (podmiot zależny od Grzegorza Baszczyńskiego – Prezesa Zarządu Spółki)	1.155.000	-	1.155.000
Elephant Capital Sp. z o.o. (podmiot zależny od Remigiusza Talarka – Wiceprezesa Zarządu Spółki)	1.000.000	-	1.000.000
TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od Tomasza Czaplí – Wiceprezesa Zarządu Spółki)	1.000.000	-	1.000.000
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	4.505.000	220.000	4.725.000

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 (łącznej 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.”

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 05.12.2016 r. i zatwierdzonym Uchwałą Nr 02/12/2016 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20.12.2016 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 wykształcenia, 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 2020 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 29.03.2011 r. w sprawie uchylenia 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 14.05.2007 r., 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.

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);
- 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 2020 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Grzegorz Baszczyński – pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki (w całym roku obrotowym 2020, tj. w okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.),
- Tomasz Czapla – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki (w całym roku obrotowym 2020, tj. w okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.),
- Remigiusz Talarek – pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki (w całym roku obrotowym 2020, tj. w okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.),
- Piotr Burwicz – pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki (w całym roku obrotowym 2020, tj. w okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.)
- Maciej Szczechura – pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki (w okresie od dnia 01.03.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.).

Aktualna, czwarta, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki upływa w dniu 25.08.2025 r., 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.

Opis zmian w składzie Zarządu Spółki, które miały miejsce w roku obrotowym 2020 został zawarty w punkcie 1.1. niniejszego sprawozdania. Po dniu bilansowym (tj. po dniu 31.12.2020 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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) wyznaczanie 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 któregośkolwiek 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 2020 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 2020, tj. w okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.),
- Paweł Niewiadomski – pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2020, tj. w okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.),
- Paweł Pietras – pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2020, tj. w okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.),

- Joanna Stępień-Andrzejewska – pełniąca funkcję Członka Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2020, tj. w okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.),
- Paweł Walczak – pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2020, tj. w okresie od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.).

Aktualna, szósta, wspólna kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 24.06.2022 r., zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem (rok obrotowy 2020), jak również po dniu bilansowym (31.12.2020 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.04.2021 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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 powiązanim, wchodzącym w skład grupy kapitałowej Rainbow Tours SA,
- udzielenie Zarządowi zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązanim 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 20.12.2016 r. 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 19.06.2017 r.

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 29.01.2020 r. 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 powiązanymi” (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 wskazanego dnia 27.02.2020 r.

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 09.10.2017 r. 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 poprzednio obowiązującej ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym).

W związku wygaśnięciem w dniu 24.06.2019 r. mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki, wskutek upływu w dniu 21.06.2019 r. wspólnej, trzyletniej, piątej kadencji Rady Nadzorczej, a tym samym upływem kadencji członków Komitetu Audytu (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 24.06.2019 r. 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 04.07.2019 r. 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 15.02.2005 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 16.04.2014 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 27.05.2014 r., str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014 r., 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 powiązаныmi,
- 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 Audyt, o którym mowa w art. 11 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, 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 16.04.2014 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 opiniotwórczych 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 2020 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 2020 roku nie dokonywano na te potrzeby oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz nie przeprowadzano jakiegokolwiek procesów związanych z wyrażeniem zgody na świadczenie tych usług. Niemniej, podczas posiedzeń odbytych w roku 2020 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 posiedzenia Komitetu Audytu w dniu 30.06.2020 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”, spełniającą 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 przeprowadzająca 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 rzecznika 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 07.12.2000 r. *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 dilligence*) 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 29.04.2004 r. 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

W roku 2020 Rada Nadzorcza nie przeprowadzała procesu wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki, a w związku z tym w roku 2020 Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A. nie wydawał rekomendacji dotyczących wyboru firmy audytorskiej.

Liczba posiedzeń Komitetu Audytu odbytych w 2020 roku

W roku 2020 Komitet Audytu odbył 1 stacjonarne posiedzenie, 2 posiedzenia Komitetu Audytu odbyły się w trybie przewidzianym przez postanowienia § 12 ust. 7 Regulaminu Komitetu Audytu, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość; ponadto Komitet Audytu uczestniczył w 2 telekonferencjach z Bieglym Rewidentem. Wyniki i ustalenia poczynione przez Komitetu Audytu podczas spotkań i telekonferencji z Bieglym Rewidentem, dotyczące procesów badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, 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 Karcie 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 29.03.2018 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 2020 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 29.09.1994 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 31.12.2020 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji 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 31.12.2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji 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 31.12.2019 r. 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	2020	2019	Zmiana	Zmiana
	Styczeń- Grudzień	Styczeń- Grudzień		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	%
Wycieczki - wczasy lotnicze	399 990	1 555 687	-1 155 697	-74,3%
Wycieczki - wczasy autokarowe / z dojazdem własnym	3 910	56 484	-52 574	-93,1%
Pośrednictwo w sprzedaży biletów i pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych	25 294	123 184	-97 890	-79,5%
Pozostałe	5 262	10 605	-5 343	-50,4%
Przychody razem	434 456	1 745 960	-1 311 504	-75,1%

Ilościowo (Grupa Kapitałowa):

Ilości uczestników w imprezach turystycznych	2020	2019	Zmiana	Zmiana
	Styczeń- Grudzień	Styczeń- Grudzień		
	SZT.	SZT.	SZT.	%
Wycieczki - wczasy lotnicze	95 756	462 495	-366 739	-79,3%
Wycieczki - wczasy autokarowe / z dojazdem własnym	2 975	28 513	-25538	-89,6%
Pośrednictwo w sprzedaży biletów i pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych	41 312	158 807	-117495	-74,0%
Pozostałe	49 999	162 902	-112903	-69,3%
Ilość uczestników razem	190 042	812 717	-622675	-76,6%

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 2020, 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 16.04.2014 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” nadanym i rozpatrywanym 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 2019, w okresie sprawozdawczym roku 2020 oraz w roku 2021 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji) Spółka dominująca uznaje następujące umowy:

1. Umowa z dnia 01.09.2017 r. (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 01.09.2017 r.

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 25.04.2018 r., zaś jej zakończenie przewidziano na dzień 23.04.2019 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.

2. Umowa z dnia 14.09.2017 r. (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 14.09.2017 r.

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 24.04.2018 r., zaś jej zakończenie (zakończenie świadczenia usług charterowych i zakończenie sezonu „Zima 2018/2019” w rozumieniu umowy) przewidziano na dzień 23.04.2019 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.

3. Umowa z dnia 11.12.2017 r. (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 11.12.2017 r.

Przedmiotowa umowa, zawarta na czas jej obowiązywania do dnia 15.05.2019 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 26.04.2018 r., zaś zakończenie świadczenia usług charterowych (ostatni lot czarterowy) przewidziano na dzień 22.04.2019 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.

4. Umowa z dnia 05.04.2018 r. 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,
 - spląty 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 05.04.2018 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 05.04.2018 r.);
- 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 spląty Kredytu został określony na nie później niż 7,5 roku (siedem i pół roku) od zakończenia okresu dostępności Kredytu, a spląta 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.
5. Załączniki z dnia 31.07.2018 r. 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 31.07.2018 r.
- W dniu 31.07.2018 r. 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 31.10.2018 r., zaś ich zakończenie przewidziano na dzień 06.05.2019 r. W ramach uzgodnień objętych treścią Załącznika 2 dotyczącego sezonu turystycznego „Zima 2019/2020” rozpoczęcie świadczenia usług czarterowych przypada na dzień 30.10.2019 r., zaś ich zakończenie przewidziano na dzień 23.03.2019 r.
- 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.
6. Umowa z dnia 24.08.2018 r. 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 24.08.2018 r.

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 02.01.2018 r. (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 17.09.2018 r. do dnia 16.09.2019 r., 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 21.09.2018 r. 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 24.08.2018 r., w związku ze sporządzeniem na zlecenie Spółki, przez uprawnionego Rzeczoznawcę Majątkowego, nowych operatów szacunkowych z dnia 10.09.2018 r., 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 26.01.2016 r., 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.

7. Umowa czarteru (Aircraft Charter Framework Agreement wraz z załącznikami) z dnia 17.12.2018 r., 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 17.12.2018 r.

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).

8. Umowa z dnia 13.02.2019 r. 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 13.02.2019 r.

Aneksy 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.):

- Aneks Nr 1 (datowany na dzień 01.08.2019 r., podpisany ostatecznie w dniu 08.08.2019 r.) - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 24/2019 z dnia 09.08.2019 r.
- Aneks Nr 2 (podpisany ostatecznie w dniu 29.10.2019 r.) - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 32/2019 z dnia 04.11.2019 r.
- Aneks Nr 3 z dnia 23.12.2019 r. - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 40/2019 z dnia 23.12.2019 r.
- Aneks Nr 4 z dnia 31.03.2020 r. - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 17/2020 z dnia 31.03.2020 r.
- Aneks Nr 5 z dnia 29.05.2019 r. - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 24/2020 z dnia 29.05.2020 r.
- Aneks Nr 6 z dnia 30.07.2020 r. - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 28/2020 z dnia 30.07.2020 r.
- Aneks Nr 7 z dnia 25.09.2020 r. - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 36/2020 z dnia 25.09.2020 r.
- Aneks Nr 8 z dnia 30.12.2020 r. - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 45/2020 z dnia 30.12.2020 r.
- Aneks Nr 9 z dnia 03.02.2021 r. - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 3/2021 z dnia 03.02.2021 r.
- Aneks Nr 10 z dnia 25.02.2021 r. - Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowego Aneksu Raportem Bieżącym Nr 4/2021 z dnia 25.02.2021 r.
- Aneks Nr 11 (datowany na dzień 29.03.2021 r. i podpisany ostatecznie w dniu 30.03.2021 r.) - obejmujący swym zakresem potwierdzenie działań związanych z finalizacją i zamknięciem procesu inwestycyjnego realizowanego przez Fundusz wraz ze Spółką w zakresie współfinansowania rozwoju działalności przez White Olive A.E.

(doprowadzenie do uzyskania przez Fundusz statusu akcjonariusza White Olive A.E.) - Spółka przekazała stosowne informacje Raportem Bieżącym Nr 5/2021 z dnia 30.03.2021 r.

W dniu 30.03.2021 r. strony umowy inwestycyjnej rozpoczęły proces finalizacji inwestycji, a w ramach działań objętych tym procesem, w tym czynności zrealizowanych przed dniem 30.03.2021 r. oraz w tym dniu, dokonano m.in. następujących czynności:

- Emitent (jako Partner) objął 11.222 nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda i za łączną cenę emisyjną w wysokości 999.992,42 EUR, przy czym opłacenie przedmiotowych zostało dokonane poprzez kapitalizację zobowiązań White Olive A.E. wobec Emitenta (wzajemne potrącenie wierzytelności Emitenta wobec White Olive A.E. z tytułu posiadanych należności w łącznej kwocie w wysokości 999.992,42 EUR z wierzytelnością White Olive A.E. wobec Emitenta z tytułu opłacenia nowo obejmowanych akcji);
- Emitent (jako Partner) przedłożył Funduszowi stosowne oświadczenie potwierdzające spełnienie się warunków zawieszających przewidzianych umową inwestycyjną (wraz z kompletem dokumentów poświadczających) i inne oświadczenia wymagane umową inwestycyjną,
- Fundusz w ramach procesu finalizacji i zamknięcia inwestycji w dniu 30.03.2021 r. opłacił, w drodze przelewu na rachunek bankowy White Olive A.E., obejmowane przez Fundusz 100.998 nowe akcje zwykłe imienne White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda, za łączną cenę emisyjną (wkład pieniężny) w wysokości 8.999.931,78 EUR,
- Emitent (jako Partner), White Olive A.E. oraz Fundusz zrealizowały w dniu 30.03.2021 r. dodatkowe czynności formalne związane z finalizacją i zamknięciem inwestycji i uzyskaniem statusu akcjonariusza White Olive A.E. przez Fundusz, w tym wymaganych przez właściwe postanowienia Umowy, tj. m.in.: zarejestrowanie w księdze akcyjnej White Olive A.E. podwyższenia kapitału i uchwały o przyjęciu nowej umowy White Olive A.E., zawarcie przez Emitenta (jako Partnera) z Funduszem umowy zastawu rejestrowego wymaganej postanowieniami Umowy, podjęcie przez Zarząd White Olive A.E. uchwały o wydaniu nowych dokumentów akcji i unicestwieniu starych dokumentów akcji, wydanie nowych dokumentów akcji Funduszowi, otrzymanie przez Fundusz stosownych, niezależnych opinii prawnych itp.

W związku z realizacją w/w procesu inwestycyjnego i wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu oraz Emitenta będzie następujący:

- Fundusz będzie posiadał akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 34,0% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E.,
- Emitent (Rainbow Tours S.A.) będzie posiadał akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 66,0% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E.

Środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostaną wykorzystane na sfinansowanie zakupu oraz generalną modernizację aktualnie dzierżawionego i zarządzanego przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno;

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy inwestycyjnej oraz zmieniającymi ją aneksami:

- 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,
- wartość inwestycji Funduszu została określona w wysokości 9 mln EUR, 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 inwestycyjnej (Fundusz przez okres do upływu 10 lat od daty zawarcia umowy inwestycyjnej), do niesprzedawania posiadanych akcji spółki White Olive A.E. bez zgody drugiej strony, za wyjątkiem przypadków dozwolonych umową inwestycyjną.

9. Umowa z dnia 09.08.2019 r., zawarta przez spółkę zależną od Emitenta, tj. White Olive A.E. z akcjonariuszami 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 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 09.08.2019 r.

W związku z realizacją podjętych w 2015 roku i kontynuowanych w okresach następnych planów rozwoju segmentu prowadzonej działalności w zakresie usług turystycznych m.in. w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w dniu 09.08.2019 r. spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiadał 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu (na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Rainbow Tours S.A. posiada około 66% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu; pozostałe 34% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E. posiada Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN – Grupa PFR), 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.

10. Umowa z dnia 29.08.2019 r. 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 29.08.2019 r.

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 niewyłacalności:

- 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 02.01.2019 r. (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 17.09.2019 r. do dnia 16.09.2020 r., 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 21.04.2020 r. zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (zwaną dalej „Gwarantem”) porozumienie do umowy z dnia 29.08.2019 r. 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 29.08.2019 r. (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.

- Umowa z dnia 26.09.2019 r. (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 26.09.2019 r.

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 26.09.2019 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 dn. 07.01.2020 r.

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 26.09.2019 r. (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).

12. 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 dn. 08.10.2019 r.

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 następujących, 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” przechodziła zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu.

13. Umowa z dnia 04.12.2019 r. (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 04.12.2019 r.

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 04.12.2019 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.

14. Umowa z dnia 08.09.2020 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020, wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), dotycząca 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 33/2020 z dnia 08.09.2020 r.

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 (tj. Dz.U. z 2019 roku, poz. 548 z późn. zm.), 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.

Gwarancja objęta Umową gwarancji Nr GT 359/2020 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 17.09.2020 r. do dnia 16.09.2021 r., chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 359/2020, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, wynosi 60.000.000 zł (sześćdziesiąt milionów złotych), co stanowi równowartość kwoty 14.094.101,62 EUR (czternaście milionów dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto jeden euro sześćdziesiąt dwa eurocenty), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 02.01.2020 r. (1 euro = 4,2571 zł).

15. Umowa Pożyczki Preferencyjnej w Ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” z dnia 10.11.2020 r. zawarta przez Spółkę (jako pożyczkobiorcę) z Polskim Funduszem Rozwoju Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (jako pożyczkodawcą; dalej także jako „PFR”) na podstawie złożonego do PFR w dniu 16.07.2020 r. stosownego wniosku o udzielenie finansowania programowego (nr wniosku: 20200716/85703). Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 42/2020 z dnia 10.11.2020 r.

Zgodnie z treścią Umowy Pożyczki Preferencyjnej zawartej po pozytywnym zakończeniu wszystkich kolejnych etapów procesu uzyskiwania finansowania, w tym w szczególności zakończeniu wszystkich prac i procesów analitycznych realizowanych przez PFR (i zewnętrzne podmioty współpracujące z PFR), uzyskaniu satysfakcjonujących dla PFR wyników badania *due diligence*, zakończeniu procesu negocjacji i podpisaniu dokumentacji transakcyjnej, podstawowe warunki uzyskanej przez Spółkę pożyczki preferencyjnej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” (dalej także jako „Pożyczka” lub „Pożyczka Preferencyjna”) są następujące:

(1) kwota Pożyczki Preferencyjnej wynosi 24.800.000 zł,

(2) Pożyczka może zostać wykorzystana przez Spółkę (jako pożyczkobiorcę) na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym na kapitał obrotowy, a w szczególności w celu: regulowania zobowiązań handlowych Spółki; regulowania wynagrodzeń wobec pracowników Spółki oraz osób zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych z osobami związanymi ze Spółką umową przewidującą stałą współpracę, dla których Spółka jest głównym kontrahentem; zakupu towarów i materiałów (w tym zaliczek na zakup towarów i materiałów) lub innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu wytwarzanego lub usługi świadczonej w ramach zwykłej działalności operacyjnej Spółki; regulowania zobowiązań publiczno-prawnych, w tym podatków Spółki,

(3) okres spłat Pożyczki Preferencyjnej: pożyczka spłacana w ramach rat kwartalnych z ostateczną datą spłaty przypadającą w dniu 30.09.2024 r.; data spłaty pierwszej raty Pożyczki Preferencyjnej przypada w dniu 31.12.2021 r.,

(4) oprocentowanie Pożyczki Preferencyjnej: oprocentowanie stałe w skali roku i dla każdego roku finansowania równej marży właściwej dla danego roku finansowania wynoszącej: a) 1,25% p.a. w pierwszym roku od daty podpisania umowy pożyczki, b) 1,75% p.a. w drugim i trzecim roku od daty podpisania umowy pożyczki; oraz c) 2,75% p.a. w czwartym roku od daty podpisania umowy pożyczki,

(5) zgodnie z warunkami Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” oraz zawartej Umowy istnieje możliwość umorzenia do 75% kwoty Pożyczki Preferencyjnej;

W oparciu o stosowny wniosek Spółki o wypłatę Pożyczki, złożony po otrzymaniu potwierdzenia przekazania przez Spółkę wszystkich wymaganych treścią Umowy dokumentów i oświadczeń (warunki zawieszające), Polski Fundusz Rozwoju S.A. (jako pożyczkodawca) w dniu 20.11.2020 r. dokonał wypłaty na rzecz Spółki (jako pożyczkobiorcy) środków z tytułu zawartej umowy Pożyczki Preferencyjnej w łącznej kwocie 24.800.000 zł;

W dniu 26.03.2021 r. Spółka dominująca złożyła do PFR stosowny wniosek o umorzenie przedmiotowej pożyczki do wysokości 75% tzw. Faktycznej Szkody COVID wyliczonej przez Spółkę zgodnie z regulaminem przedmiotowego Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” w kwocie wynoszącej 24,9 mln zł, przy czym:

- (i) kwota Umorzenia Pożyczki jest dyskrecyjną decyzją PFR, uzależnioną od satysfakcjonującego PFR spełnienia przez Spółkę (jako pożyczkobiorcę) warunków umorzenia pożyczki wskazanych w umowie pożyczki;
- (ii) decyzja o przyznaniu umorzenia pożyczki oraz kwocie umorzenia pożyczki zostanie podjęta przez PFR nie później niż w terminie wskazanym w Regulaminie Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” (do 30.09.2021 r.). W przypadku decyzji pozytywnej PFR doręczy Spółce (jako pożyczkobiorcy) pisemne oświadczenie wskazujące kwotę umorzenia pożyczki oraz datę, z którą Spółka zostaje zwolniona z długu (przy czym może to być także data przypadająca przed albo po dacie wydania decyzji);
- (iii) do skutecznego umorzenia pożyczki dojdzie pod warunkiem, że Spółka w terminie wskazanym w zawiadomieniu PFR doręczy mu zwrotne pisemne oświadczenie, że przyjmuje zwolnienie z długu w kwocie umorzenia pożyczki;
- (iv) wszelkie decyzje dotyczące umorzenia pożyczki, jak również ewentualnej kwoty umorzenia pożyczki należą wyłącznie do PFR oraz nie podlegają procedurze odwoławczej; jakiegokolwiek działania Spółki skutkujące w ocenie PFR zawyżeniem faktycznej szkody COVID mogą spowodować zmniejszenie lub odmowę przyznania umorzenia pożyczki;
- (v) umorzenie pożyczki może nie zostać przyznane Spółce (jako pożyczkobiorcy), jeśli Spółka w ocenie PFR, m.in., spowodowała powstanie faktycznej szkody COVID, nie prowadziła działalności z należytą starannością, prowadziła działalność niezgodnie z przepisami prawa lub, który nie powziął środków w celu zmniejszenia poziomu faktycznej szkody COVID;
- (vi) Kwota umorzenia pożyczki podlega ograniczeniom określonym w przepisach prawa oraz umowie pożyczki.

16. Umowa z dnia 20.04.2021 r. zawarta przez Spółkę dominującą ze Smartwings Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dotycząca świadczenia przez Smartwings Poland Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 7/2021 z dnia 20.04.2021 r.

Przedmiotowa umowa czarteru (Aircraft Charter Framework Agreement wraz z załącznikami), zwana dalej „Umową Czarteru”, zawarta na czas jej obowiązywania do dnia 15.05.2022 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 2021” oraz „Zima 2021/2022”, niezbędnych do prowadzenia przez Rainbow Tours S.A. 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 29.04.2021 r., zaś zakończenie świadczenia usług czarterowych (ostatni lot czarterowy) przewidziano na dzień 23.04.2022 r.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Czarteru, w dniu jej podpisania wartość usług stwierdzonych Umową Czarteru dla sezonu „Lato 2021” jest szacowana w kwocie w wysokości: 13.018.076 USD, co stanowi ekwiwalent w złotych polskich w wysokości 49.126.313,40 PLN, przeliczonych (w zakresie waluty obcej) według kursu średniego dolara amerykańskiego z dnia 20.04.2021 r. opublikowanego przez Narodowy Bank Polski w tabeli nr 075/A/NBP/2021 (kurs 3,7737). 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), a także z uwagi na brak możliwości wyceny wartości usług dla sezonu „Zima 2021/2022” w dniu podpisania Umowy Czarteru – ostateczna i rzeczywista wartość świadczeń wynikających z Umowy Czarteru może różnić się od podanej powyżej 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.

Rozliczenia z tytułu przedmiotowej Umowy Czarteru będą realizowane na bieżąco i zgodnie z harmonogramem poszczególnych lotów czarterowych.

Umowa Czarteru zawiera standardowe zapisy, co do możliwości jej rozwiązania przez Strony. Umowa Czarteru nie przewiduje zapisów o karach umownych jednak zawiera opłaty za redukcję programu lotów w przypadku anulowania rejsów przez Rainbow Tours S.A., których wysokość jest uzależniona m.in. od okresu wyprzedzenia, z jakim dany rejs został anulowany.

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

Inwestycje Spółki dominujące

Poniższa tabela przedstawia, według stanu na dzień 31.12.2020 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
4	Akcje	Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	Podmiot zależny (100%)	25	Gotówka

Wszystkie, wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2020.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.04.2021 r.) Rainbow Tours S.A. posiada około 66% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E.; pozostałe 34% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E. posiada Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN – Grupa PFR (w związku z realizacją w 2021 roku procesu inwestycyjnego). Opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta został przedstawiony w punkcie 1.5 niniejszego sprawozdania.

Na dzień 31.12.2020 r. oraz na dzień 31.12.2019 r. Spółka dominująca posiadała następujący stan pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym:

Udzielone pożyczki do:	Zwrot (+) / Udzielenie (-)	Udzielone pożyczki na dzień 31.12.2020			Udzielone pożyczki na dzień 31.12.2019		
	PLN/000	Kapitał PLN/000	Odsetki PLN/000	Razem PLN/000	Kapitał PLN/000	Odsetki PLN/000	Razem PLN/000
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	60	300	-	300	300	60	360
White Olive A.E.					-	-	-
White Olive Premium Lindos A.E.					-	-	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.					-	-	-
Razem	60	300	-	300	300	60	360

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 nowoczesnie urządzonej 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 nowoczesnie urządzonej pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach, zlokalizowanych w dwóch budynkach;
- „White Olive Elite Laganas” – nowowyprowadzony 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” przechodził 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 Xenodoxeikes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”; spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E.).

Inwestowanie w rozwój sieci hoteli własnych „White Olive” jest elementem strategii Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na kolejne lata, w tym przy udziale kapitałowym Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, zarządzanego przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju. 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.

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem (tj. w okresie roku obrotowego 2020) miała miejsce zmiana w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours związana z zawiązaniem i powołaniem na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Emitenta – spółki akcyjnej prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi. Spółka dominująca posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu przedmiotowej spółki akcyjnej. 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 26.02.2020 r.

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 31.12.2020 r. 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 21.06.2016 r. 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 05.03.2018 r. Aneksem 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 23.07.2018 r. Spółka podpisała aneks A3/9619/16/M/04, na mocy którego docelowo zwiększyła limit globalny umowy do kwoty 47.000 tys. zł. W dniu 26.03.2019 r. Spółka podpisała aneks A4/9619/16/M/04, na mocy którego docelowo zwiększyła limit globalny umowy do kwoty 57.000 tys. zł do 30.06.2019 r., a od 01.07.2019 r. limit wynosi 47.000 tys. zł. W dniu 04.09.2019 r. 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 07.10.2019 r. W dniu 23.09.2019 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. aneks nr A6/9619/16/M/04 prolongując okres dostępności produktu do dnia 07.11.2020 r. W ramach linii Spółka mogła od dnia podpisania aneksu do dnia 30.06.2020 r. korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 45.000 tys. zł, zaś od dnia 01.07.2020 r. do dnia 07.11.2020 r. limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 35.000 tys. zł. Spółka może korzystać z linii do dnia 07.11.2020 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku.

Na mocy postanowień aneksu nr A7/9619/16/M/04 z dnia 05.11.2020 r. do przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04, termin ostatecznej spłaty przedłużono do dnia 07.12.2020 r. Na podstawie aneksu nr A8/9619/16/M/04 z dnia 25.11.2020 r. finansowanie udzielone na podstawie przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04 zostało przedłużone do dnia 07.12.2022 r. Zabezpieczenie częściowym spłaty kredytu stanowi gwarancja płynnościowa w kwocie 36.700 tys. PLN z terminem ważności do dnia 7.03.2023 r., udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

W dniu 09.07.2020 r. Spółka dominująca zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę nr 13890/20/400/04 o kredyt obrotowy w wysokości 10.000 tys. zł z okresem dostępności do dnia 09.07.2022 r. Zabezpieczenie częściowe spłaty kredytu stanowi gwarancja płynnościowa w kwocie 8.000 tys. PLN z terminem ważności do dnia 08.10.2022 r., udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

Na dzień 31.12.2020 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 25.295 tys. zł oraz kredyt obrotowy w kwocie 10.000 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień stanowił równowartość 8.122 tys. zł.

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

W dniu 31.08.2018 r. 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 31.12.2020 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 17.637 tys. zł oraz nie wykorzystywała limitu na gwarancje bankowe. Na dzień 31.12.2019 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała wskazanego limitu.

Santander Bank Polska S.A.

W dniu 10.10.2018 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię Nr K00787/18 (zmieniona aneksem nr 1 z dnia 15.11.2019 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 30.06.2020 r.) 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 02.01.2020 r. do dnia 30.06.2020 r. Okres całkowitej spłaty linii kredytowej ustalono na dzień 15.11.2020 r. (w zakresie linii w rachunku

bieżącym), przy zastrzeżeniu, że na podstawie aneksu nr 2 do umowy o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 30.06.2020 r. umowa o kredyt rewolwingowy zawarta pierwotnie jako jedna z dwóch umów tworzących umowę wieloproduktową (tj. umowę o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 10.10.2018 r.) została zastąpiona umową o kredyt rewolwingowy nr K00787/18b, na podstawie której okres obowiązywania limitu kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł przedłużono do dnia 30.06.2022 r., a zabezpieczenie wiarytelności Banku wynikających z przedmiotowej umowy stanowi m.in. gwarancja płynnościowa PLG-FGP w wysokości stanowiącej 80% kwoty kredytu, tj. 24.000 tys. zł, na okres od dnia dokonania wpisu Kredytu i Gwarancji Płynnościowej PLG FGP do prowadzonego przez Bank rejestru gwarancji płynnościowych PLG FGP, do dnia 30.09.2022 r.

Również w dniu 10.10.2018 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię Nr K00788/18 z globalnym limitem w wysokości 6.500 tys. USD. Spółka w ramach globalnego limitu w wysokości 6.500 tys. USD mogła 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. pierwotnie do dnia 15.11.2020 r. W dniu 27.08.2020 r. Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks nr 3 do Umowy o Multilinię nr K00788/18, na podstawie którego limit gwarancyjny został obniżony z kwoty 6.500 tys. USD (obowiązujący do 26.08.2020 r.) do kwoty 3.500 tys. USD (obowiązujący do 15.11.2020 r.). W dniu 13.11.2020 r. Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks nr 4 do przedmiotowej umowy o Multilinię nr K00788/18, na mocy którego termin ostatecznej spłaty ustalono na 27.11.2020 r. Na podstawie aneksu nr 5 z dnia 25.11.2020 r. finansowanie udzielone na podstawie przedmiotowej umowy o Multilinię Nr K00788/18 zostało przedłużone do dnia 12.10.2022 r. Umowy zwarte z Santander Bank Polska S.A., zostały odnowione z wykorzystaniem zabezpieczeń oferowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Funduszu Gwarancji Płynnościowych.

Na dzień 31.12.2020 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 16.097 tys. zł oraz kredyt rewolwingowy w kwocie 2.000 tys. zł, a limit na gwarancje bankowe nie był wykorzystany na wskazany dzień.

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

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

W dniu 05.04.2018 r. Spółka 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 31.12.2020 r. spółka White Olive A. wykorzystana kwota kredytu inwestycyjnego wynosi 14.139 tys. EUR.

Spółka dominująca w zawartych umowach kredytowych zobowiązana jest przestrzegać szeregu parametrów, w tym m.in. w zakresie utrzymania określonych wysokości wpływów na rachunki bankowe, wskaźników (kovenantów) finansowych, innych. Niekorzystny rozwój pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 może powodować obniżenie wartości wskaźników zawartych w umowach kredytowych (kovenantów), a w skrajnych przypadkach powodować przekroczenie warunków brzegowych określonych w tych umowach, co może skutkować negatywnymi zmianami warunków finansowania (zwiększeniem kosztów finansowania zewnętrznego) lub ograniczeniem finansowania bankowego;

Zgodnie z treścią umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 05.04.2018 r., zawartej przez Spółkę wraz ze spółkami zależnymi White Olive A.E. i Rainbow Hotels A.E. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Rainbow Tours S.A. jako kredytobiorca solidarny zobowiązał się do utrzymania w okresie kredytowania, na dzień kończący każdy kwartał kalendarzowy wskaźnika finansowego dług netto / EBITDA dla skonsolidowanych danych finansowych. W związku z wystąpieniem pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 Spółka stwierdziła przekroczenie w danych skonsolidowanych uzgodnionego poziomu wskaźnika, informując Bank Gospodarstwa Krajowego o tym fakcie przed zakończeniem 2020 roku. W dniu 29.04.2021 r. Bank Gospodarstwa Krajowego poinformował kredytobiorców solidarnych (tj. Rainbow Tours S.A. oraz White Olive A.E.), iż odstąpił od nałożenia sankcji wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 05.04.2018 r. związanych z naruszeniem na dzień 31.12.2020 r. wskaźnika finansowego dług netto / EBITDA bez konsekwencji dla kredytobiorców.

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 2020 roku Emitent zlecił wystawienie gwarancji poza posiadаныmi limitami. W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31.12.2020 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31.12.2020 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	8 122
Santander Bank Polska S.A.	-
Razem	8 122

W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31.12.2019 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31.12.2019 r.

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

Gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

Umowa gwarancji Nr GT 400/2019

W dniu 29.08.2019 r., 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 Zobowiązany.

Informacje na temat przedmiotowej umowy gwarancji Nr GT 400/2019 zostały przedstawione w punkcie 9 niniejszego sprawozdania. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 27/2019 z dnia 29.08.2019 r.

Umowa gwarancji Nr GT 359/2020

W dniu 08.09.2020 r. Spółka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020, 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 Zobowiązany.

Informacje na temat przedmiotowej umowy gwarancji Nr GT 400/2019 zostały przedstawione w punkcie 9 niniejszego sprawozdania. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 33/2020 z dnia 08.09.2020 r.

14. Wykorzystanie wpływów z emisji

W 2020 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 2020 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 2020 roku gotówka na rachunkach bankowych, lokaty bankowe oraz ekwiwalenty środków pieniężnych wyniosły 28.8 tys. zł i stanowiły 6,1% majątku Spółki. Należności Grupy Kapitałowej według skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji majątkowej wyniosły odpowiednio 188.073 tys. zł, co stanowi 40,1% sumy bilansowej. Łączne aktywa obrotowe wynoszą 236.317 tys. zł. Poniższa tabela prezentuje strukturę poszczególnych grup aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej.

AKTYWA	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019	Zmiana	dynamika
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	%
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	209 055	194 279	14 776	7,6%
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	-	-
Wartość firmy	4 541	4 541	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	4 945	5 658	(713)	-12,6%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 811	1 109	6 702	604,3%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	13 542	14 071	(529)	-3,8%
Aktywa trwałe razem	240 090	219 854	20 236	9,2%
AKTYWA	Stan na 31/12/2020	Stan na 31/12/2019	Zmiana	dynamika
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	115	792	(677)	-85,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	187 264	176 999	10 265	5,8%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	518	(518)	-100,0%
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	451	500	(49)	-9,8%
Bieżące aktywa podatkowe	6 569	6 559	10	0,2%
<i>w tym podatek dochodowy</i>	<i>90</i>	<i>-</i>	<i>90</i>	<i>-</i>
Pozostałe aktywa	11 535	34 970	(23 435)	-67,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 809	67 096	(38 287)	-57,1%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	234 743	287 434	-52 691	-18,3%
Aktywa razem	474 833	507 288	-32 455	-6,4%

Kapitały własne Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy (31.12.2020 r.) wynoszą 92.809 tys. zł, co stanowi 19,5 % sumy bilansowej (pasywów) na dzień 31.12.2020 r., zaś kapitały obce w postaci zobowiązań długo- i krótkoterminowych stanowią łącznie 382.024 tys. zł, co stanowi 80,5 % sumy bilansowej (pasywów) na dzień 31.12.2020 r.

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

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Stan na	Stan na	Zmiana	dynamika
	31/12/2020	31/12/2019		
	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	365	-1 009	1 374	-136,2%
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 488	-588	5 076	-863,3%
Akcje własne	-	-	-	0,0%
Zyski zatrzymane	49 943	92 270	-42 327	-45,9%
	92 809	128 686	-35 877	-27,9%
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	0,0%
	-	-	-	0,0%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	92 809	128 686	-35 877	-27,9%
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-	-	0,0%
	-	-	-	0,0%
Razem kapitał własny	92 809	128 686	-35 877	-27,9%
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	71 574	100 401	-28 827	-28,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	0,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	221	221	-	0,0%
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	0,0%
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	0,0%
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania	40 437	0	40 437	0,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	112 232	100 622	11 610	11,5%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 449	58 795	-14 346	-24,4%
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-	0,0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	137 842	20 635	117 207	568,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 245	-1 245	-100,0%
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 803	8 359	-6 556	-78,4%
<i>w tym podatek dochodowy</i>	-	3 565	-3 565	-100,0%
Rezerwy krótkoterminowe	1 646	957	689	72,0%
Przychody przyszłych okresów	76 725	187 989	-111 264	-59,2%
Pozostałe zobowiązania	7 327	-	7 327	0,0%
	269 792	277 980	-8 188	-2,9%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	269 792	277 980	-8 188	-2,9%
Zobowiązania razem	382 024	378 602	3 422	0,9%
Pasywa razem	474 833	507 288	-32 455	-6,4%

Stosunek pokrycia zobowiązań długo- i krótkoterminowych do aktywów obrotowych wynosi 1,62. Znaczący wpływ na poziom wskaźnika pokrycia wynika z zaciągniętego długoterminowego finansowania inwestycyjnego, którym sfinansowano aktywa trwałe Grupy oraz wprowadzenia rozwiązania związane z 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 2020 roku stan środków płynnych wynosił 28,8 mln zł. Wzrost Aktywów Trwałych wynika z poniesionych inwestycji w segmencie hotelowym, który został sfinansowany z własnych środków Grupy.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours

	2020		2019			2020		2019	
	PLN'000	%	PLN'000	%		PLN'000	%	PLN'000	%
Aktywa Trwałe	240 090	50,60%	219 854	43,30%	Kapitał własny	92 809	19,50%	128 686	25,40%
Aktywa obrotowe	234 743	49,40%	287 434	56,70%	Zobowiązania	382 024	80,50%	378 602	74,60%
w tym inwestycje krótkoterminowe	28 809	6,10%	67 096	13,20%					
Razem	474 833		507 288	100,00%	Razem	474 833	100,00%	507 288	100,00%

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

Zarząd Spółki dominującej zamierza skupić swoje wysiłki na zapewnieniu finansowania Spółce dominującej i spółkom w Grupie Kapitałowej, zwłaszcza w kontekście pandemii COVID-19 na prowadzoną przez Grupę działalność. W 2020 roku Zarząd Spółki dominującej dokonał konwersji umów kredytowych przy wykorzystaniu gwarancji Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK uruchomił Fundusz Gwarancji Płynnościowych, z którego udzielane są gwarancje dla średnich i dużych firm dotkniętych skutkami pandemii COVID-19). Ponadto, w 2020 roku Spółka dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. umowę kredytu rewalwingowego w kwocie 30 mln zł. Dodatkowo w 2020 roku Bank Millennium S.A. prolongował kredyt w rachunku bieżącym Spółki dominującej w kwocie 10 mln zł. Okres dostępności obu umów ustalono na 2 lata od dnia podpisania. W listopadzie 2020 roku oba wskazane banki (Bank Millennium S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.) prolongowały pozostałego finansowanie w obu bankach, również na okres 2 lat, przy zastosowaniu wspomnianego mechanizmu gwarancji płynnościowych banku BGK.

W odniesieniu do spółki zależnej White Olive A.E., w oparciu o umowę inwestycyjną z dnia 13.02.2016 r. zawartą przez Emitenta i spółkę White Olive A.E. z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, fundusz przystąpił pod koniec I kwartału 2021 roku do spółki zależnej White Olive A.E. jako jej akcjonariusz, obejmując akcje za kwotę 9 mln EUR. Wpłacone środki zostaną przeznaczone na zakup bądź wynajem nieruchomości hotelowych w Grecji, co jest zbieżne z realizowaną polityką ekspansji Grupy w ramach rozwoju działalności hotelowej.

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 i wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, akcji Spółki i jej status, jako spółki publicznej, dodatkowo sprawiają, że Spółka dominująca jest transparentna; wszelkie decyzje podejmowane są w odpowiednim czasie i mają na celu dobro Spółki. 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 okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki zrealizował proces 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 26.02.2020 r.

Poza powyższym i przy zastrzeżeniu realizowanych przez Zarząd Emitenta działań mających na celu minimalizowanie wpływu negatywnych skutków pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej, w 2020 roku nie zaszły istotne zmiany w modelu biznesowym i zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki dominującej.

Informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej zostały przedstawione m.in. w części III. punkt 3.3. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności”, a także w części III. punkt 3.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 30 kwietnia 2021 roku).

Szczegółowy opis podjętych przez Zarząd działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, został zawarty w części III. punkt 3.4. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Spółki; działania Zarządu Spółki”, a także w części III. punkt 3.4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Grupy; działania Zarządu Spółki dominującej” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 30 kwietnia 2021 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

Zasady i ramy przyznawania wynagrodzeń członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki określa „Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” [„Polityka”], która jest stosowana do osób wchodzących w skład Zarządu Spółki – organu zarządzającego w Spółce, pełniących funkcje: Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu, Członka Zarządu, a także osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej – organu nadzorującego w Spółce, pełniących funkcje: Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Sekretarza Rady Nadzorczej, Członka Rady Nadzorczej oraz funkcje w komitetach utworzonych w ramach Rady Nadzorczej.

Polityka została przygotowana i wprowadzona do stosowania w Spółce na podstawie przepisów objętych postanowieniami Rozdziału 4a „Polityka wynagrodzeń i sprawozdanie o wynagrodzeniach” ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także przy uwzględnieniu zasad określonych w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/828 z dnia 17.05.2017 r. zmieniającej dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania i przy założeniu stosowania i wypełniania przez Spółkę, w możliwie najszerszym zakresie, zasad ładu korporacyjnego przewidzianych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” albo 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).

Projekt Polityki oraz projekt zmian do Polityki opracowuje Zarząd. Rada Nadzorcza opiniuje i wprowadza ewentualne zmiany do Polityki przedstawionej przez Zarząd. Rada Nadzorcza lub wyznaczony przez Radę członek Rady Nadzorczej przedkłada Politykę Walnemu Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie ustala i przyjmuje ostateczną treść Polityki w formie uchwały. Aktualnie obowiązująca Polityka została przyjęta w projekcie przez Zarząd na podstawie uchwały Zarządu Nr 01/07/20 z dn. 27.07.2020

r., a następnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki w drodze uchwały Rady Nadzorczej Nr 2/07/2020 z dn. 29.07.2020 r. Mocą postanowień uchwały Nr 25 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.08.2020 r. w sprawie przyjęcia „Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” (akt notarialny sporządzony przez Notariusza w Łodzi, Annę Bald, Rep. A Nr 3833/2020), Walne Zgromadzenie przyjęło Politykę, której postanowienia weszły w życie z dniem 25.08.2020 r. W związku z przyjęciem Polityki, z dniem wejścia w życie wskazanej uchwały Walnego Zgromadzenia i przy zastrzeżeniu postanowień § 16 ust. 4 i 5 Polityki (przepisy przejściowe), moc obowiązującą utraciła funkcjonująca dotychczas w Spółce „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” przyjęta uprzednio uchwałą Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA Nr 04/12/2016 z dnia 20.12.2016 r. (z późn. zm.).

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

WYNAGRODZENIE STAŁE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zgodnie z treścią obowiązującej w Spółce dominującej od dnia 25.08.2020 r. „Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” („Polityka”), członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie stałe, na które mogą się składać:

- 1) wynagrodzenie na podstawie zawartych z członkami Zarządu umów o pracę oraz inne świadczenia wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa; lub
- 2) wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu i pełnienia w Zarządzie funkcji Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu albo Członka Zarządu Spółki,

przy czym poszczególnym członkom Zarządu może być przyznane wynagrodzenie obejmujące oba składniki wynagrodzenia o charakterze stałym wskazane powyżej, jak również wyłącznie jeden z tych składników (podstaw formalno-prawnych) wynagrodzenia stałego.

Ad. 1) Wynagrodzenie stałe na podstawie zawartych z członkami Zarządu umów o pracę

Spółka zawiera z członkami Zarządu umowy o pracę na czas nieokreślony, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach Rada Nadzorcza może podjąć decyzję o zawarciu umowy o pracę na czas określony. Umowy te obejmują zatrudnienie na stanowisku zajmowanym przez danego członka Zarządu w strukturze organizacyjnej Spółki. Umowy o pracę zawierane są z każdym z członków Zarządu na podstawie obowiązującego w Spółce regulaminu pracy oraz regulaminu wynagradzania. Umowy o pracę członków Zarządu mogą zostać rozwiązane na zasadach określonych w Kodeksie pracy, przy czym wygaśnięcie mandatu członka Zarządu może stanowić przyczynę uzasadniającą rozwiązanie umowy o pracę z zachowaniem właściwego okresu

wypowiedzenia. Okres wypowiedzenia umów o pracę wynika z przepisów Kodeksu pracy. 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.

Ad. 2) Wynagrodzenie stałe z tytułu powołania do Zarządu i pełnienia funkcji w Zarządzie

Członek Zarządu może otrzymywać stałe, wypłacane miesięcznie, wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, na czas jej sprawowania. Decyzję o przyznaniu wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie podejmuje Rada Nadzorcza. Zgodnie z postanowieniami § 16 ust. 1 Statutu, powołanie do Zarządu Spółki następuje na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Osobom powołanym do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki przysługuje miesięczne wynagrodzenie od momentu powołania do składu Zarządu Spółki do czasu wygaśnięcia mandatu członka Zarządu, zgodnie z postanowieniami art. 369 Kodeksu spółek handlowych i o ile z taką osobą nie zawarto umowy o pracę (w takim przypadku stosuje się rygory dotyczące czasokresu przysługiwania wynagrodzenia wynikające ze stosunku pracy).

Wysokość stałego miesięcznego wynagrodzenia członków Zarządu z tytułu powołania i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki – jako wynagrodzenie bazowe („Wynagrodzenie Bazowe”) – na każdy rok kalendarzowy ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały podejmowanej nie później niż do dnia 31 stycznia roku kalendarzowego, którego ma dotyczyć wynagrodzenie. Wysokość miesięcznego wynagrodzenia dla poszczególnych członków Zarządu powołanych do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki wynosi:

- 1) dla osoby pełniącej funkcję Prezesa Zarządu – 100,00% (sto procent) Wynagrodzenia Bazowego ustalonego przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, o której mowa w ust. 10 powyżej;
- 2) dla osoby pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu – nie więcej niż 91% (dziewięćdziesiąt jeden procent) Wynagrodzenia Bazowego ustalonego przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, o której mowa w ust. 10 powyżej, po zaokrągleniu w górę do pełnych złotych;
- 3) dla osoby pełniącej funkcję Członka Zarządu – nie więcej niż 91% (dziewięćdziesiąt jeden procent) Wynagrodzenia Bazowego ustalonego przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, o której mowa w ust. 10 powyżej, po zaokrągleniu w górę do pełnych złotych.

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 albo Członka Zarządu 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. Ponadto, 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.

Spółka nie przewiduje możliwości wypłaty dodatkowego wynagrodzenia z tytułu odwołania albo rezygnacji członka Zarządu, co nie narusza uprawnień wynikających z umowy o pracę zawartej z członkiem Zarządu.

WYNAGRODZENIE ZMIENNE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zgodnie z treścią Polityki członkowie Zarządu mogą otrzymać wynagrodzenie zmienne, które zależy od kryteriów o charakterze zmiennym, a w szczególności od wyników finansowych lub niefinansowych Spółki, uwzględniania interesów społecznych, przyczyniania się Spółki do ochrony środowiska oraz podejmowania działań nakierowanych na zapobieganie negatywnym skutkom społecznym działalności Spółki i ich likwidowanie. Wynagrodzenie zmienne może mieć następujące formy:

- 1) premia roczna, zgodnie z ustalonymi kryteriami i warunkami (wskazanymi w § 6 Polityki), lub
- 2) premia miesięczna, zgodnie z ustalonymi kryteriami i warunkami (wskazanymi w § 7 Polityki), lub
- 3) udział w programie motywacyjnym i możliwość uzyskania z tego tytułu warunkowego prawa do otrzymania w przyszłości stosownego rozliczenia pieniężnego,

przy czym poszczególnym członkom Zarządu może być przyznane wynagrodzenie obejmujące jeden lub dwa ze składników wynagrodzenia o charakterze zmiennym, wskazanych powyżej w pkt 1) i pkt 2), tj. premia roczna i/lub premia miesięczna, co nie uchybia możliwości jednoczesnego objęcia członka Zarządu i przyznania członkowi Zarządu prawa do udziału w programie motywacyjnym, o którym mowa w pkt 3) powyżej.

W przypadku udziału członka Zarządu w programie motywacyjnym, Rada Nadzorcza na podstawie dyspozycji i uprawnienia przewidzianego przez § 19 ust. 2 zdanie drugie oraz § 22 lit. c) Statutu Spółki, może postanowić o stałym albo czasowym zawieszeniu stosowania – na czas obowiązywania programu motywacyjnego – postanowień Polityki w zakresie odnoszącym się do zmiennych składników wynagrodzenia, o których mowa pkt 1) i 2) powyżej i tym samym uznać, że członkowi Zarządu nie

będzie przysługiwała i nie zostanie przyznana – przez czas i za okres obowiązywania programu motywacyjnego – premia, o której mowa w pkt 1) i 2) powyżej.

W przypadku gdy członkom Zarządu zostanie przyznane wynagrodzenie w formie instrumentów finansowych, w Polityce albo w uchwale Rady ją uszczegóławiającej zostaną określone okresy, w których nabywane będą uprawnienie do otrzymania wynagrodzenia w tej formie, zasady zbywania tych instrumentów finansowych oraz wyjaśnienie, w jaki sposób przyznawanie wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych przyczynia się do realizacji celów przewidzianych odpowiednimi postanowieniami Polityki (§ 2 Polityki).

W przypadku przyznania zmiennego składnika wynagrodzenia, zasady jego przyznawania mogą przewidywać okresy odroczenia wypłaty oraz możliwość żądania przez Spółkę zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia.

Wzajemne proporcje składników stałych wynagrodzenia do zmiennych składników wynagrodzenia członków Zarządu mają charakter różnicowany. Nie jest możliwe dokładne określenie wzajemnych proporcji zmiennych i stałych składników wynagrodzenia, przy czym wynagrodzenie zmienne członka Zarządu może stanowić więcej niż 100% przysługującego mu wynagrodzenia stałego.

Ad. 1) Wynagrodzenie zmienne członków Zarządu – premia roczna

Z tytułu powołania do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki członkowie Zarządu mogą otrzymać wynagrodzenie zmienne w postaci premii rocznej („Premią roczną”), którego wysokość jest uzależniona od poziomu wyników finansowych Spółki lub Grupy.

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

- podstawę Premii rocznej stanowi wypracowany zysk netto Spółki, wynikający ze zbadanego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy, podany w rocznym sprawozdaniu finansowym, zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie;
- wskaźnik Premii rocznej ustalany jest mocą odrębnej uchwały Rady Nadzorczej, podejmowanej w roku kalendarzowym następującym po roku obrotowym, którego dotyczy Premia roczna, w terminie 14 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy za rok obrotowy, którego dotyczy Premia roczna, w szczególności w oparciu o wniosek Zarządu Spółki w tym przedmiocie, w wysokości nie niższej niż 6,00% (sześć procent). Rada Nadzorcza określając wysokość wskaźnika, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym w szczególności powinna brać pod uwagę różnicowane, co najmniej trzy kryteria odnoszące się do:
 - wyników finansowych Spółki lub Grupy za rok poprzedzający rok, za który przyznawana jest Premia roczna, lub
 - kursu notowań akcji Spółki, lub
 - wyników niefinansowych Spółki, w tym w obszarach: (i) przyczyniania się Spółki do ochrony środowiska, w tym np. poprzez redukcję zużycia materiałów, lub (ii) uwzględniania przez Spółkę interesów społecznych, w tym np. w obszarze pracowniczym, lub (iii) zapobieganie negatywnym skutkom społecznym działalności Spółki i ich likwidowanie, w tym np. poprzez promowanie odpowiedzialnej turystyki.

Zasady przyznania i wypłaty dla członków Zarządu Premii rocznej za dany rok obrotowy są następujące:

- kwota Premii rocznej obciąża koszty działalności Spółki w roku, w którym odbyło się Walne Zgromadzenie zatwierdzające roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, którego dotyczy Premia roczna;
- każdy z członków Zarządu 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 do ilości 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, absolutorium z wykonania obowiązków członka Zarządu w roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia roczna;
- wypłata Premii rocznej za dany rok obrotowy na rzecz członków Zarządu zostanie dokonana ze środków Spółki nie wcześniej niż po podjęciu przez zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki stosownej uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy i nie później niż w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia podjęcia tej uchwały;
- podział pomiędzy poszczególnych członków Zarządu łącznej kwoty Premii rocznej za dany rok obrotowy, zostanie dokonany mocą właściwej uchwały Rady Nadzorczej Spółki 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, powołanym do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu, 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 Wiceprezesa Zarządu i Członka 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 lub inne obciążenia publicznoprawne.
 - Premia roczna opodatkowana jest podatkiem dochodowym od osób fizycznych.

Ad. 2) Wynagrodzenie zmienne członków Zarządu – premia miesięczna

Rada Nadzorcza może postanowić o przyznaniu członkowi Zarządu dodatkowego wynagrodzenia w formie premii miesięcznej („Premia miesięczna”). Wysokość oraz warunki i kryteria ustalania i wypłaty członkowi Zarządu Premii miesięcznej ustalane są przez Radę Nadzorczą z góry na każdy rok kalendarzowy, na mocy stosownej uchwały Rady Nadzorczej. Jest ona każdorazowo podejmowana 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 miesięcznej („Kwota Bazowa”) oraz rodzaje i wagi celów premiowych („Cele”). Przy ustalaniu Celów, Rada Nadzorcza bierze pod uwagę co najmniej trzy kryteria odnoszące się do niżej wskazanych obszarów:

- wyników finansowych Spółki lub Grupy za rok poprzedzający rok, za który przyznawana jest Premia roczna, lub
- kursu notowań akcji Spółki, lub
- wyników niefinansowych Spółki, w tym w obszarach: (i) przyczyniania się Spółki do ochrony środowiska, w tym np. poprzez redukcję zużycia materiałów, lub (ii) uwzględniania przez Spółkę interesów społecznych, w tym np. w obszarze pracowniczym, lub (iii) zapobieganie negatywnym skutkom społecznym działalności Spółki i ich likwidowanie, w tym np. poprzez promowanie odpowiedzialnej turystyki.

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 będzie comiesięcznie w kwocie brutto, w wysokości iloczynu przyjętej Kwoty Bazowej oraz procentowego wykonania Celów premiowych na zasadach opisanych poniżej, tzn.:

- 1) poziom wykonania Celów w danym okresie miesięcznym obliczany będzie procentowo w odniesieniu do wartości ustalonych jako bazowe dla danego okresu, w sposób określony w ustępach poniżej i mnożony będzie przez wagę danego Celu;
- 2) końcowy wynik sumy iloczynów procentowego wykonania celów i ich wag stanowić będzie 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 będą z podziałem na miesiące kalendarzowe w tym danym roku kalendarzowym cele premiowe o charakterze „podstawowym” i „ambitnym” („Cel Podstawowy” oraz „Cel Ambitny”). Cele dla danego roku kalendarzowego, dodatkowo ustalone 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 będzie według następujących założeń:

- pełne wykonanie Celu Podstawowego skutkować będzie naliczeniem wykonania w wysokości 100%, natomiast niższe wartości wykonania Celu Podstawowego przeliczane będą proporcjonalnie do stopnia wykonania;
- wykonanie Celu ponad wartości określone dla Celu Podstawowego skutkować będzie kalkulacją stopnia wykonania Celu według założenia, iż wartości mieszczące się w granicach określonych dla Celu Podstawowego i dla Celu Ambitnego stanowią będą dodatkowe 100% 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% 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%;
- 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 [np. 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.

Kalkulacji stopnia wykonania Celu dla potrzeb określenia wysokości Premii miesięcznej każdorazowo dokonuje członek Zarządu, którego dotyczy kalkulacja i prawo do otrzymania Premii miesięcznej lub Prezes Zarządu Spółki dla wszystkich członków Zarządu, którym przyznano Premię Miesięczną i przedstawia ją do weryfikacji i zatwierdzenia przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej albo Członka Rady Nadzorczej wyznaczonego przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej. W przypadku sporów w zakresie kalkulacji lub braku zatwierdzenia kalkulacji – jest ona przedstawiana do weryfikacji i zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą działającą in gremio.

Rada Nadzorcza po zakończeniu danego roku obrotowego (okresu rozliczeniowego) przygotowuje podsumowanie sumarycznego stopnia realizacji przyjętych na dany rok kalendarzowy Celów w ujęciu rocznym. Podsumowanie stopnia realizacji wykonania Celów ustalonych na dany rok kalendarzowy za pełny okres roczny ma charakter wiążący i realizowane jest niezwłocznie po zakończeniu roku kalendarzowego, którego dotyczy.

ZMIANA WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

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:

- 1) Rada Nadzorcza, w drodze uchwały, może postanowić o czasowym zawieszeniu w całości albo w części wypłaty przyznanego danemu członkowi Zarządu zgodnie z pozostałymi postanowieniami Polityki, wynagrodzenia, tj. wynagrodzenia stałego z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu lub wynagrodzenia zmiennego [w odniesieniu do jednego albo wszystkich składników wynagrodzenia o charakterze zmiennym, tj. premii rocznej 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 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
- 2) Zarząd Spółki, w drodze stosownej, jednomyślnej uchwały Zarządu, może postanowić o odstąpieniu od wypłaty, przyznanego zgodnie z pozostałymi postanowieniami Polityki, wynagrodzenia, tj. wynagrodzenia stałego z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie jak również całości lub części wynagrodzenia zmiennego tj. premii rocznej lub premii miesięcznej], na rzecz wszystkich uprawnionych członków Zarządu lub poszczególnych członków Zarządu albo postanowić o wypłacie wynagrodzenia w kwocie lub w kwotach niższych, niż należne. Uchwała ta wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.

ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNE

Każdy członek Zarządu ma prawo do otrzymania następujących niepieniężnych świadczeń od Spółki:

- 1) prawo do przystąpienia do pracowniczego planu kapitałowego na zasadach wskazanych w ustawie z dnia 04.10.2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych oraz prawo do przystąpienia do programu o charakterze emerytalnym, który będzie ewentualnie obowiązywał w Spółce,

- 2) możliwość korzystania z dodatkowych świadczeń pozapłacowych (tzw. benefitów) funkcjonujących w Spółce, w tym np. w postaci pakietu prywatnej opieki medycznej, „karty sportowej” i innych świadczeń finansowanych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- 3) korzystanie z majątku Spółki, w tym obejmujące np. możliwość korzystania z przydzielonego samochodu służbowego, także do celów prywatnych,
- 4) pokrycie kosztów związanych z pełnioną przez członka Zarządu funkcją, obejmujących, w tym np. diety, przejazdy, przeloty, noclegi i wydatki reprezentacyjne,
- 5) ubezpieczenie członków Zarządu związane ze sprawowaniem funkcji w Zarządzie, w tym np. ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej tzw. ubezpieczenie D&O,
- 6) pokrycie kosztów związanych z korzystaniem z usług hotelowych, zakwaterowaniem lub najmem mieszkania w przypadku oddalenia miejsca zamieszkania członka Zarządu od siedziby Spółki o więcej niż 100 kilometrów,
- 7) pokrycie kosztów udziału w edukacji i kształcenia członków Zarządu, które są w całości albo w przeważającej części związane z zakresem czynności wykonywanych przez nich osobiście na rzecz Spółki,
- 8) wszelkie inne świadczenia wynikające z przepisów prawa pracy i przysługujące członkom Zarządu na podstawie zatrudnienia w oparciu o umowę o pracę.

Zakres i zasady świadczeń niepieniężnych przysługujących członkowi Zarządu określa szczegółowo uchwała Rady Nadzorczej lub umowa o pracę.

Informacja na temat wysokości wynagrodzenia każdego z członków Zarządu Spółki w roku obrotowym 2020, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, przedstawiona została w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.

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

Zgodnie z treścią obowiązującej w Spółce dominującej od dnia 25.08.2020 r. „Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wyłącznie wynagrodzenie stałe, na które składać mogą się:

- 1) wynagrodzenie z tytułu powołania do Rady Nadzorczej i pełnienia funkcji w organie nadzorczym, które na podstawie postanowień § 27 ust. 2 lit. g) Statutu ustala i określa Walne Zgromadzenie, lub
- 2) wynagrodzenie za pracę na podstawie umów zawartych z członkami Rady Nadzorczej przez Spółkę lub spółki wchodzące w skład Grupy.

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji oraz kryteria ich ustalania wskazywane są w uchwale Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej albo Sekretarza Rady Nadzorczej lub z uwagi na pełnione przez osoby pełniące te funkcje i zwiększony nakład pracy może być wyższe od wynagrodzenia pozostałych członków Rady Nadzorczej.

W przypadku, gdy powołanie lub odwołanie członka Rady Nadzorczej nastąpiło w czasie trwania miesiąca kalendarzowego, należne mu wynagrodzenie za miesiąc kalendarzowy, w którym nastąpiło powołanie lub odwołanie jest obliczane proporcjonalnie do liczby dni pełnienia funkcji w danym miesiącu kalendarzowym.

Spółka nie przewiduje możliwości wypłaty dodatkowego wynagrodzenia z tytułu odwołania lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej, poza wynagrodzeniem stałym określonym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Mocą postanowień uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 08.11.2016 r. 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 zł 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 zł brutto miesięcznie, każdy z tych członków Rady.

Członek Rady Nadzorczej ma prawo do otrzymania następujących niepieniężnych świadczeń od Spółki:

- 1) prawo do przystąpienia do pracowniczego planu kapitałowego na zasadach wskazanych w ustawie z dnia 04.10.2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych,
- 2) korzystanie z majątku Spółki, w zakresie związanym z pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej.
- 3) ubezpieczenie członków Rady Nadzorczej związane ze sprawowaniem funkcji w Radzie Nadzorczej (tzw. ubezpieczenie D&O),
- 4) pokrycie kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej, w szczególności korzystania z usług hotelowych, zakwaterowania i dojazdu,
- 5) pokrycie kosztów udziału w edukacji i kształcenia członków Rady Nadzorczej, które są w całości lub w przeważającej części związane z zakresem czynności wykonywanych przez nich osobiście na rzecz Spółki.

Członkowi Rady Nadzorczej zatrudnionemu w Spółce zgodnie z art. 387 Kodeksu spółek handlowych mogą w związku z tym zatrudnieniem przysługiwać dodatkowe świadczenia niepieniężne:

- 1) możliwość korzystania z dodatkowych świadczeń pozapłacowych (tzw. benefitów) funkcjonujących w Spółce, w tym np. w postaci pakietu prywatnej opieki medycznej, „karty sportowej” i innych świadczeń finansowanych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- 2) korzystanie z majątku Spółki, w tym obejmujące np. możliwość korzystania z przydzielonego samochodu służbowego, także do celów prywatnych,
- 3) pokrycie kosztów związanych z pełnioną funkcją, obejmujących, w tym np. diety, przejazdy, przeloty, noclegi i wydatki reprezentacyjne,
- 4) wszelkie inne świadczenia wynikające z przepisów prawa pracy i przysługujące na podstawie zatrudnienia w oparciu o umowę o pracę.

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru stosownie do treści art. 390 § 3 Kodeksu spółek handlowych, otrzymuje on osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może wskazać, że wynagrodzenie to ustala Rada Nadzorcza.

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej na podstawie art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych, do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, który został odwołany, złożył rezygnację albo z innych przyczyn nie może sprawować swoich czynności, oddelegowany członek Rady Nadzorczej w czasie oddelegowania nie otrzymuje wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, natomiast w tym czasie przysługuje mu wynagrodzenie z tytułu czasowego oddelegowania do Zarządu, w wysokości określonej przez Radę Nadzorczą.

Członek Rady Nadzorczej, będący również członkiem Komitetu Audytu, może otrzymać wynagrodzenie dodatkowe w formie stałej, ustalonej uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza Spółki, w drodze stosownej, jednomyślnej uchwały, może postanowić o odstąpieniu od wypłaty, przyznanego zgodnie z pozostałymi postanowieniami Polityki, wynagrodzenia, tj. wynagrodzenia stałego z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, na rzecz wszystkich uprawnionych członków Rady Nadzorczej lub poszczególnych członków Rady Nadzorczej albo postanowić o wypłacie wynagrodzenia w kwocie lub w kwotach niższych, niż należne. Wskazana uchwała Rady Nadzorczej wymaga zatwierdzenia na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Informacja na temat wysokości wynagrodzenia każdego z członków Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2020 przedstawiona została w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.

22.4. Istotne zmiany w polityce wynagrodzeń w ostatnim roku obrotowym

W roku obrotowym 2020 wystąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń obowiązującej w Spółce dominującej, związane z nowelizacją przepisów ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu (ustawa nowelizująca z dnia 16.10.2019 r., 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”, na podstawie których przeprowadzono w Spółce dominującej (jako spółce publicznej) prace związane z opracowaniem i przyjęciem przez właściwe organy (Zarząd, Walne Zgromadzenie) nowej polityki wynagrodzeń dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej, która według ścisłych wymogów przewidzianych przez przedmiotowe przepisy zawiera 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 jest 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 jest składane łącznie za lata 2019 i 2020.

Projekt Polityki wynagrodzeń oraz projekt zmian do Polityki wynagrodzeń opracowuje Zarząd. Rada Nadzorcza opiniuje i wprowadza ewentualne zmiany do Polityki wynagrodzeń przedstawionej przez Zarząd. Rada Nadzorcza lub wyznaczony przez Radę członek Rady Nadzorczej przedkłada Politykę wynagrodzeń Walnemu Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie ustala i przyjmuje ostateczną treść Polityki wynagrodzeń w formie uchwały.

Nowa „Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” („Polityka”) została przyjęta w projekcie przez Zarząd na podstawie uchwały Zarządu Nr 01/07/20 z dn. 27.07.2020 r., a następnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki w drodze uchwały Rady Nadzorczej Nr 2/07/2020 z dn. 29.07.2020 r. Mocą postanowień uchwały Nr 25 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.08.2020 r. w sprawie przyjęcia „Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” (akt notarialny sporządzony przez Notariusza w Łodzi, Annę Bald, Rep. A Nr 3833/2020), Walne Zgromadzenie przyjęło Politykę, której postanowienia weszły w życie z dniem 25.08.2020 r. W związku z przyjęciem Polityki, z dniem wejścia w życie wskazanej uchwały Walnego Zgromadzenia i przy zastrzeżeniu postanowień § 16 ust. 4 i 5 Polityki (przepisy przejściowe), moc obowiązującą utraciła funkcjonująca dotychczas w Spółce „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” przyjęta uprzednio uchwałą Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA Nr 04/12/2016 z dnia 20.12.2016 r. (z późn. zm.).

Ponadto, w roku obrotowym 2020 na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 2/03/2020 z dn. 11.03.2020 r. do dokumentu poprzednio obowiązującej w Spółce (do dnia 25.08.2020 r.) „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 (na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 3/03/2020 z dn. 11.03.2020 r.) oraz za miesiące styczeń-luty 2020 roku (na mocy postanowień uchwał Rady Nadzorczej od Nr 7/03/2020 do Nr 10/03/2020 z dn. 18.03.2020 r.), 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 było 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 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, realizując powyższe kompetencje Rada Nadzorcza w 2020 roku postanowiła (na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 4/03/2020 z dn. 11.03.2020 r.) o odroczeniu terminu ustalenia i zatwierdzenia wysokości oraz warunków i kryteriów ustalania i wypłaty na rzecz członków Zarządu Spółki premii miesięcznej na rok kalendarzowy 2020. Na mocy postanowień uchwał Rady Nadzorczej od Nr 7/03/2020 do Nr 10/03/2020 z dn. 18.03.2020 r. Rada Nadzorcza postanowiła

ustalić i zatwierdzić wysokość oraz warunki i kryteria ustalania i wypłaty członkom Zarządu Spółki premii miesięcznej za okres miesięcy styczeń-luty 2020 roku, przy jednoczesnym zawieszeniu wypłaty premii miesięcznej za okres miesięcy styczeń-luty 2020 roku w całości (z uwagi na sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2).

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 i Rady Nadzorczej Spółki określoną regulacją wewnętrzną zweryfikowaną pod względem spójności i przejrzystości przez Radę Nadzorczą i zaaprobowaną (przyjętą) przez Walne Zgromadzenie, przygotowaną i wdrożoną zgodnie z właściwymi przepisami 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.), objętymi wprowadzonymi do wskazanej ustawy przepisami nowego Rozdziału 4a (art. 90c – 90g) pn. „Polityka wynagrodzeń i sprawozdanie o wynagrodzeniach”.

Nowa „Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” i rozwiązania w niej przyjęte usystematyzowała i ulepszyła rozwiązania dotychczas stosowane w Spółce w przedmiocie wynagrodzeń członków organów Spółki i została skonstruowana w sposób, mający na celu przyczynianie się do:

- 1) realizacji strategii biznesowej Spółki polegającej na wzmocnieniu jej pozycji rynkowej i konkurencyjnej oraz wzrostu jej wartości dla akcjonariuszy;
- 2) realizacji długoterminowych interesów Spółki odpowiadających interesom jej akcjonariuszy (w tym mniejszościowych) i uwzględniających prawa jej interesariuszy (w szczególności współpracowników oraz klientów);
- 3) zapewnienia stabilności Spółki, w tym stabilności składu jej poszczególnych organów, poprzez:
 - ustalanie poziomu wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej na poziomie wystarczającym dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego zarządzania i kierowania Spółką, a także sprawowania nadzoru nad Spółką;
 - wprowadzenie transparentnych zasad wynagradzania członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej i ponoszonych przez Spółkę kosztów w tym zakresie;
 - wprowadzenie rozwiązań mających na celu zachowanie obiektywnej i rynkowej proporcji pomiędzy kosztami działalności Spółki (każdorazowo przy uwzględnieniu aktualnej sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej) a mechanizmami mającymi na celu motywację członków organów Spółki, w szczególności członków Zarządu Spółki;
- 4) stosowania i wypełniania przez Spółkę, w możliwie najszerszym zakresie, zasad ładu korporacyjnego ogłaszanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (opisanych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”) 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).

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

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Zarządu należne i wypłacone w 2020 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	300 000	300 000	774 432	774 432
Tomasz Czapla	149 772	149 772	273 000	273 000	240 000	240 000	662 772	662 772

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	Wyplacone	Należne	Wyplacone	Należne	Wyplacone	Należne	Wyplacone
Osoba								
Remigiusz Talarek	144 134	144 134	273 000	273 000	240 000	240 000	657 134	657 134
Piotr Burwicz	244 800	244 800	-	-	394 291	394 291	639 091	639 091
Maciej Szczechura	228 000	228 000	-	-	110 000	110 000	338 000	338 000
Razem	941 138	941 138	846 000	846 000	1 283 291	1 283 291	3 070 429	3 070 429

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej należne i wypłacone w 2020 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	24 360	24 360	-	-	24 360	24 360
Paweł Niewiadomski	24 360	24 360	-	-	24 360	24 360
Paweł Pietras	24 000	24 000	-	-	24 000	24 000
Joanna Stępień-Andrzejewska	24 360	24 360	-	-	24 360	24 360
Paweł Walczak *	36 000	36 000	139 382	139 382	175 392	175 392
Razem	132 270	132 135	131 733	128 553	264 003	260 688

*) Pan Paweł Walczak, niezależnie od pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, posiada od dnia 01.11.2016 r. status pracownika Spółki niższego szczebla (tj. nie należący 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.

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	Wyplacone	Należne	Wyplacone	Należne	Wyplacone	Należne	Wyplacone
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	-	-	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 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	Wyplacone	Należne	Wyplacone	Należne	Wyplacone
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
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

*) Pan Paweł Walczak, niezależnie od pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, posiada od dnia 01.11.2016 r. status pracownika Spółki niższego szczebla (tj. nie należący 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 zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, tj. na dzień 30.04.2021 r. 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 30.04.2021 r.

Akcjonariusz		Liczba Akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu	Bezpośrednio	-	-	-	-
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 010 000	12,75%	15,61%
	Razem	1 855 000	3 010 000	12,75%	15,61%
Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu	Bezpośrednio	-	-	-	-
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 645 000	11,30%	13,72%
	Razem	1 645 000	2 645 000	11,30%	13,72%
Tomasz Czapla - Wiceprezes Zarządu	Bezpośrednio	-	-	-	-
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 610 000	11,06%	13,54%
	Razem	1 610 000	2 610 000	11,06%	13,54%
Piotr Burwicz - Członek Zarządu	Bezpośrednio	-	-	-	-
	Razem	-	-	-	-
Maciej Szczechura - Członek Zarządu	Bezpośrednio	245	245	≈0,00%	≈0,00%
	Razem	245	245	≈0,00%	≈0,00%
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14 552 000	19 277 000		

W strukturze kapitału zakładowego Spółki dominującej znajdują się akcje imienne uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Akcje imienne oznaczone są seriami: A i C1. Akcje imienne uprzywilejowane serii A znajdują się w pośrednim – przez spółki zależne – posiadaniu m.in. przez osoby zarządzające Emitenta (Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu Emitenta, Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu Emitenta oraz Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu Emitenta), według poniższej tabeli (stan na 31.12.2020 r. i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji):

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)	1.155.000	-	1.155.000
Elephant Capital Sp. z o.o. (podmiot zależny od Remigiusza Talarka – Wiceprezesa Zarządu Spółki)	1.000.000	-	1.000.000
TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od Tomasza Czapli – Wiceprezesa Zarządu Spółki)	1.000.000	-	1.000.000

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

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.12.2020 r. 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.

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	2021-11-24
Santander Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	30 000	2021-11-15
Bank Gospodarstwa Krajowego	limit transakcyjny	9 900	2021-03-04

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (tj. na dzień 30.04.2021 r.) limity transakcji operacji pochodnych w bankach: Santander Bank Polska S.A. i Bank Millennium S.A. zostały odnowione.

Na dzień 31.12.2020 r. Spółka nie posiadała zawartych kontraktów terminowych typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 31.12.2020 r. w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD i w tys. EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	4 000	14 579
EUR	-	-

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka 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 31.12.2019 r. 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 31.03.2021 r. Spółka posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	9 850	36 281
EUR	-	-

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

Opis	01/01/2020-31/12/2020	01/01/2019-31/12/2019
	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	(1 245)	662
utworzony celowo	-	-
inne zwiększenia / zmniejszenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	451	(1 245)
wykorzystany celowo	-	-
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	(1 245)	662
Kapitał rezerwowy stan na koniec okresu	451	(1 245)

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 2020 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 2020 oraz w punkcie VII „Informacje o firmie audytorskiej – podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020.

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 2021 roku, poz. 217) 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 2020 – 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 2020 rok”).

Na potrzeby opracowania przedmiotowego „Sprawozdania na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2020 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 2020 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 2020 rok” w wielu aspektach zostały opisane i przedstawione z perspektywy jednostkowej, tj. z perspektywy Rainbow Tours S.A.

„Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2020 rok”) sporządzone zostało w dniu 30 marca 2021 roku, wraz z niniejszym sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2020.

W dniu publikacji rocznego jednostkowego raportu okresowego (Raport Roczny R 2020) oraz rocznego skonsolidowanego raportu okresowego (Raport Roczny RS 2020), tj. w dniu 30 kwietnia 2021 roku, Spółka zamieszcza „Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2020 rok” na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki pod adresem <https://ir.r.pl> w zakładce CSR/Dokumenty CSR.

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2021 roku.

Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej:

Łódź, dnia 30 kwietnia 2021 roku

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Piotr Burwicz – Członek Zarządu

Maciej Szczechura – Członek Zarządu