



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ W ŁODZI
Z DZIAŁANOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2018 ROKU**

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu Spółki. Zgodnie z § 21 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada wykonując swoje funkcje ma prawo przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty. Do szczególnych zadań Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych należy zaś ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także przekazywanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny.

W 2018 roku Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej funkcjonowała jako Rada Nadzorcza piątej, wspólnej kadencji.

Bieżąca, piąta, wspólna kadencja Rady Nadzorczej upływa w dniu 21 czerwca 2019 roku, zaś mandat każdorazowego członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- **Pan Grzegorz Kubica** – jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2018, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.),
- **Pan Paweł Niewiadomski** – jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2018, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.),
- **Pan Paweł Pietras** – jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2018, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.),
- **Pani Joanna Stępień-Andrzejewska** – jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2018, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.),
- **Pan Paweł Walczak** – jako Przewodniczący Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2018, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.).

Szczegółowe informacje na temat niezależności członków Komitetu Audytu zawarte zostały w odrębnej części niniejszego Sprawozdania, poniżej.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w roku 2018:

W 2018 roku nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym i w zakresie funkcji pełnionych przez członków Rady Nadzorczej Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej w roku 2018:

W 2018 roku Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej odbyła sześć protokołowanych posiedzeń:

1) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 25 stycznia 2018 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:

- Omówienie zasad wypłaty i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku 2018 (stałe składniki wynagrodzenia) oraz podjęcie uchwały w przedmiocie ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku obrotowym 2018 z tytułu powołania i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki (wysokość wynagrodzenia bazowego i wysokość wynagrodzeń przyznanych w oparciu o wynagrodzenie bazowe poszczególnym członkom Zarządu Spółki – ustalone każdorazowo w danym roku obrotowym),
- Przedstawienie spraw będących przedmiotem spotkania z biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, odnoszących się do wstępnych wyników oraz istotnych kwestii wynikających z badania wstępnego; omówienie postępu prac audytowych oraz efektywności i terminowości czynności rewizji finansowej,
- Omówienie przez Radę Nadzorczą procesu weryfikacji przez Komitet Audytu postępu prac wewnętrznych w Spółce w zakresie istotnych kwestii związanych ze sprawozdawczością Spółki oraz prac wynikających ze zmian przepisów prawa powszechnie obowiązującego, a w tym w omówienie procesów dotyczących:
 - opracowania w Spółce analizy i oceny wpływu zastosowania MSSF 9 (instrumenty finansowe, polityka rachunkowości zabezpieczeń) i MSSF 15 (przychody z umów z klientami) na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe,
 - opracowania zmian do funkcjonującej w Spółce polityki rachunkowości, w tym związanych z obowiązkiem stosowania, począwszy od dnia 01.01.2018 r. MSSF 9 i MSSF 15,
 - stosowania polityki rachunkowości zabezpieczeń,
 - wdrożenia nowego układu sprawozdawczego, po raz pierwszy dla sprawozdań rocznych za 2017 rok (i następnie dla sprawozdań śródrocznych), zgodnie z układem wynikającym z międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej,
 - przygotowania dokumentacji cen transferowych w zakresie transakcji z podmiotami powiązanymi, wymaganej przez zmienione, właściwe przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych,
 - przygotowania i wdrożenia w Spółce zmian w zakresie funkcjonowania bezpieczeństwa informacji dot. danych osobowych i ich ochrony, w związku z obowiązywaniem od dnia 25.05.2018 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27.04.2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych),
 - przygotowania Oświadczenia dotyczącego danych niefinansowych (CSR), zgodnie z wymogami wynikającymi z art. 49a ustawy o rachunkowości;

2) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 25 kwietnia 2018 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:

- Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia wysokości oraz warunków i kryteriów ustalania i wypłaty Członkowi Zarządu Spółki premii miesięcznej na rok kalendarzowy 2018,
- Przedstawienie przez Przewodniczącego Komitetu Audytu spraw będących przedmiotem spotkania Komitetu Audytu z biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, w zakresie odnoszącym się do wyników przeprowadzonego badania,

istotnych i kluczowych kwestii wynikających z badania, a także procesu realizacji prac audytowych oraz efektywności i terminowości czynności rewizji finansowej,

- Przedstawienie Radzie Nadzorczej przez Przewodniczącego Komitetu Audytu opinii Komitetu Audytu w zakresie poprawności i kompletności jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017 oraz w zakresie oceny pracy i oceny niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta;

3) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 24 maja 2018 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:

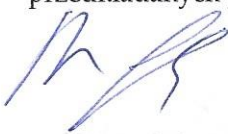
- Zapoznanie się ze sprawozdaniem Komitetu Audytu obejmującym:
 - ocenę procesu przygotowywania sprawozdania finansowego, poprawności, kompletności i rzetelności zawartych w nim informacji oraz stosowanych rozwiązań, wraz z zaleceniami mającymi na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce [§ 7 ust. 1 pkt 1 lit. a; § 7 ust. 1 pkt 12 Regulaminu Komitetu Audytu],
 - rekomendacje w sprawie oceny zbadanych przez firmę audytorską rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej [§ 7 ust. 1 pkt 1 lit. g Regulaminu Komitetu Audytu],
 - wnioski i wyniki przeprowadzonej przez Komitet Audytu oceny:
 - sprawozdań biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017 [§ 7 ust. 1 pkt 1 lit. f Regulaminu Komitetu Audytu],
 - sporządzonego przez biegłego rewidenta i firmę audytorską sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audyt, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014 [§ 7 ust. 1 pkt 4 lit. e Regulaminu Komitetu Audytu],
 - pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej [§ 7 ust. 1 pkt 4 lit. f Regulaminu Komitetu Audytu],
 - wnioski i wyniki przeprowadzonej przez Komitet Audytu oceny systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego [§ 7 ust. 1 pkt 2 lit. g Regulaminu Komitetu Audytu],
 - wnioski i wyniki przeprowadzonej przez Komitet Audytu oceny systemu zarządzania ryzykiem [§ 7 ust. 1 pkt 3 lit. d Regulaminu Komitetu Audytu].
- Zapoznanie się ze sprawozdaniem Komitetu Audytu z działalności Komitetu Audytu w 2017 roku [§ 14 ust. 3 pkt 2 i ust. 4 Regulaminu Komitetu Audytu],
- Rozpatrzenie wniosków Zarządu w sprawie wyrażenia opinii, co do:
 - sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2017 roku,
 - jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok,
 - sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2017 roku,
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2017 rok,
 - sposobu podziału zysku netto za 2017 rok

oraz podjęcie uchwał w sprawie:

- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2017 roku,
- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok,
- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2017 roku,
- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2017 rok,



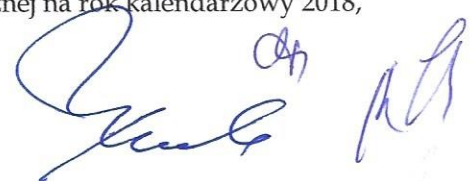
- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2017 rok,
 - przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny: sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2017 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2017 roku, sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2017 rok, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2017 rok,
- Omówienie założeń do sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2017 roku, przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2017 roku,
 - Omówienie projektów uchwał przedkładanych pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia opinii w przedmiocie oceny projektów uchwał przedkładanych pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
 - Omówienie wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours zaprezentowanych przez Spółkę w „Rozszerzonym Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za I kwartał 2018 roku” (QSR 1/2018),
 - Omówienie zmiany zasad premiowania członków Zarządu Spółki oraz podjęcie uchwały w sprawie zmian treści dokumentu „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, a także uchwał w sprawie wysokości oraz warunków i kryteriów ustalania i wypłaty członkom Zarządu Spółki premii miesięcznej na rok 2018;
- 4) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 13 lipca 2018 roku (posiedzenie odbyte w trybie przewidzianym przez postanowienia § 23 ust. 9 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) z porządkiem obrad obejmującym m.in.:
- Podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie zatwierdzenia zmiany warunków ubezpieczenia w zakresie dotyczącym gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego, poprzez uzupełnienie sumy gwarancyjnej do gwarancji nr GT 265/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 roku – zgodnie z dyspozycją § 3 ust. 5 pkt 11) Regulaminu Rady Nadzorczej;
- 5) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 24 sierpnia 2018 roku (posiedzenie odbyte w trybie przewidzianym przez postanowienia § 23 ust. 9 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) z porządkiem obrad obejmującym m.in.:
- Podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie zatwierdzenia wyboru firmy ubezpieczającej ryzyko działalności gospodarczej Spółki (Towarzystwo Ubezpieczeń Europa Spółka Akcyjna) oraz warunków ubezpieczenia w zakresie dotyczącym udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego – zgodnie z dyspozycją § 3 ust. 5 pkt 11) Regulaminu Rady Nadzorczej;
- 6) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 26 listopada 2018 roku (posiedzenie odbyte w trybie przewidzianym przez postanowienia § 23 ust. 9 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) z porządkiem obrad obejmującym m.in.:
- Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny projektów uchwał przedkładanych pod obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki;



Uchwały Rady Nadzorczej w roku 2018:

W 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła 20 uchwał (14 uchwał zostało podjętych na posiedzeniach Rady Nadzorczej, pozostałe 6 uchwał zostało podjętych w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość):

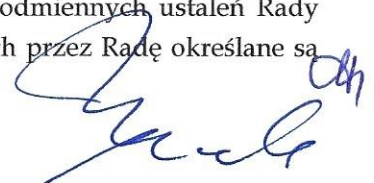
- 1) Uchwała Nr 01/01/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 25 stycznia 2018 roku w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku obrotowym 2018 z tytułu powołania i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki,
- 2) Uchwała Nr 01/04/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 25 kwietnia 2018 roku w sprawie zatwierdzenia wysokości oraz warunków i kryteriów ustalania i wypłaty Członkowi Zarządu Spółki premii miesięcznej na rok kalendarzowy 2018,
- 3) Uchwała Nr 1/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2017 roku,
- 4) Uchwała Nr 2/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok,
- 5) Uchwała Nr 3/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2017 roku,
- 6) Uchwała Nr 4/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2017 rok,
- 7) Uchwała Nr 5/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2017 rok,
- 8) Uchwała Nr 6/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny: sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2017 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2017 rok oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2017 rok,
- 9) Uchwała Nr 7/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2017 roku,
- 10) Uchwała Nr 8/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny projektów uchwał przedkładanych pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
- 11) Uchwała Nr 9/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie porządkowych zmian treści dokumentu „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”,
- 12) Uchwała Nr 10/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie ustalenia i zatwierdzenia wysokości oraz warunków i kryteriów ustalania i wypłaty Panu Grzegorzowi Baszczyńskiemu - Prezesowi Zarządu Spółki premii miesięcznej na rok kalendarzowy 2018,



- 13) Uchwała Nr 11/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie ustalenia i zatwierdzenia wysokości oraz warunków i kryteriów ustalania i wypłaty Panu Tomaszowi Czaplisi - Wiceprezesowi Zarządu Spółki premii miesięcznej na rok kalendarzowy 2018,
- 14) Uchwała Nr 12/05/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie ustalenia i zatwierdzenia wysokości oraz warunków i kryteriów ustalania i wypłaty Panu Remigiuszowi Talarkowi - Wiceprezesowi Zarządu Spółki premii miesięcznej na rok kalendarzowy 2018,
- 15) Uchwała Nr 01/07/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 13 lipca 2018 roku w sprawie przyjęcia porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej (uchwała podjęta w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość),
- 16) Uchwała Nr 02/07/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 13 lipca 2018 roku w sprawie zatwierdzenia zmiany warunków ubezpieczenia w zakresie dotyczącym gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego, poprzez uzupełnienie sumy gwarancyjnej do gwarancji nr GT 265/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 roku – zgodnie z dyspozycją § 3 ust. 5 pkt 11) Regulaminu Rady Nadzorczej (uchwała podjęta w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość),
- 17) Uchwała Nr 01/08/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 sierpnia 2018 roku w sprawie przyjęcia porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej (uchwała podjęta w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość),
- 18) Uchwała Nr 02/08/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 sierpnia 2018 roku w sprawie zatwierdzenia wyboru firmy ubezpieczającej ryzyko działalności gospodarczej Spółki (Towarzystwo Ubezpieczeń Europa Spółka Akcyjna) oraz warunków ubezpieczenia w zakresie dotyczącym udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego – zgodnie z dyspozycją § 3 ust. 5 pkt 11) Regulaminu Rady Nadzorczej (uchwała podjęta w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość),
- 19) Uchwała Nr 01/11/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 26 listopada 2018 roku w sprawie przyjęcia porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej (uchwała podjęta w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość),
- 20) Uchwała Nr 02/11/2018 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 26 listopada 2018 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny projektów uchwał przedkładanych pod obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (uchwała podjęta w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość).

KOMITETY RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z właściwymi postanowieniami § 10 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może powoływać lub powołuje (o ile wymagają tego powszechnie i bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa) komitety stałe, a także komitety do rozpatrzenia określonej kategorii spraw lub konkretnej sprawy. Komitety powoływane są przez Radę Nadzorczą spośród jej członków, przy czym do udziału w pracach komitetu mogą zostać dopuszczone, z głosem doradczym i o ile nie stoi to w sprzeczności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, osoby spoza grona członków Rady Nadzorczej, w szczególności pracownicy Spółki merytorycznie odpowiedzialni za sprawy będące przedmiotem zainteresowania komitetu, eksperci oraz inne osoby, których udział jest niezbędny do powzięcia rzetelnej decyzji w danej sprawie. W braku odmiennych ustaleń Rady Nadzorczej, szczegółowe zasady funkcjonowania komitetów stałych powoływanych przez Radę określane są



przez stosowne regulaminy lub procedury wewnętrzne uchwalane przez Radę Nadzorczą albo przez komitet, na podstawie delegacji udzielonej przez Radę Nadzorczą.

Powierzenie Radzie Nadzorczej pełnienia funkcji komitetu audytu – w celu wykonywania obowiązków komitetu audytu określonych w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 roku, poz. 1089 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o Biegłych Rewidentach”, ustawie z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047 z późn. zm.) i 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 (Dz. Urz. UE L 158 z 27 maja 2014 roku, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11 czerwca 2014 roku, str. 66) – może zostać dokonane w Spółce, jako jednostce zainteresowania publicznego, w przypadku przewidzianym przez właściwe postanowienia Ustawy o biegłych Rewidentach, przy zastrzeżeniu spełniania kryteriów wskazanych w art. 128 ust. 4 pkt 4) Ustawy o Biegłych Rewidentach.

W ramach Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej funkcjonuje jeden komitet:

- Komitet Audytu.

Poza Komitetem Audytu, w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują inne komitety.

Komitet Audytu

Komitet Audytu funkcjonujący w ramach Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi (zwanej dalej „Spółką”) jest stałym komitetem Rady Nadzorczej i pełni funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej Spółki oraz wykonuje inne uprawnienia i obowiązki przewidziane przez przepisy prawa powszechnie obowiązującego oraz regulacje wewnętrzne funkcjonujące w Spółce.

Komitet Audytu działa w oparciu o:

- ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 roku, poz. 1089 z późn. zm.),
- Rozporządzenie 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 maja 2014 roku, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11 czerwca 2014 roku, str. 66),
- dokument pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, a w związku z tym m.in. w oparciu o postanowienia Załącznika I 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),
- „Rekomendacje dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu” Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (Warszawa, listopad 2010 roku) – stosowane odpowiednio, w zakresie aktualnym na gruncie obowiązujących przepisów prawa,
- „Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” przyjęty na mocy uchwały Nr 1/10/2017 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 9 października 2017 roku, zwany dalej „Regulaminem Komitetu Audytu”.

Zakres działania i zadań Komitetu Audytu obejmuje – przy zastrzeżeniu zadań Komitetu Audytu wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązującego – monitorowanie, doradztwo i wykonywanie czynności opiniotwórczych w zakresie ustawowych i statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych oraz kompetencji Rady Nadzorczej, w odniesieniu do następujących dziedzin działalności Spółki:

- 1) sprawozdawczość finansowa jednostkowa i skonsolidowana,

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

Komitet Audytu, jako stały komitet Rady Nadzorczej Spółki funkcjonujący w oparciu o przepisy Ustawy o Biegłych Rewidentach, działa począwszy od dnia jego powołania, tj. od dnia 9 października 2017 roku.

Poniżej przedstawiono skład Komitetu Audytu wraz z informacją o niezależnych członkach Komitetu (w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach), a także o członku Komitetu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych (zgodnie z art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach) 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 o Biegłych Rewidentach):

1) **Grzegorz Kubica** – Przewodniczący Komitetu Audytu, członek niezależny Komitetu Audytu

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

2) **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).

3) **Paweł Pietras** – Członek Komitetu Audytu, członek niezależny Komitetu Audytu

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 na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania pełni funkcję Adiunkta na Uniwersytecie Łódzkim, Wydział Zarządzania, Katedra Rachunkowości.

5) **Paweł Walczak** – Członek Komitetu Audytu.

Szczegółowe informacje na temat niezależności członków Komitetu Audytu zawarte zostały w odrębnej części niniejszego Sprawozdania, poniżej.

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 o Biegłych Rewidentach i wskazanych w Regulaminie Komitetu Audytu.

Mocą stosownych uchwał z dnia 9 października 2017 roku Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu przyjęły regulacje dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA, w tym regulacje wymagane przez właściwe przepisy Ustawy o Biegłych Rewidentach:

- „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”.

Wszystkie w/w regulacje zostały zamieszczone na stronie relacji inwestorskich Spółki pod adresem <https://ir.r.pl>.

Posiedzenia Komitetu Audytu w roku 2018:

W 2018 roku Komitet Audytu odbył 4 stacjonarne posiedzenia, odbył też 1 posiedzenie za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość oraz uczestniczył w 1 telekonferencji z Biegłym Rewidentem:

- 1) Posiedzenie Komitetu Audytu w dniu 25 kwietnia 2018 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:
 - Spotkanie z biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, a w jego ramach w szczególności omówienie wyników

przeprowadzonego badania oraz istotnych i kluczowych kwestii wynikających z badania; omówienie prac audytowych oraz efektywności i terminowości czynności rewizji finansowej;

- Weryfikacja oraz ocena i opiniowanie poprawności i kompletności jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, w tym m.in. w związku z wdrożeniem nowego układu sprawozdawczego, zgodnego z układem wynikającym z międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej. Ocena zakresu i procesu komunikacji (w szczególności w odniesieniu do akcjonariuszy i inwestorów na rynku kapitałowym) informacji finansowych zawartych w treści rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017;
- Weryfikacja i ocena efektywności pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej BDO Sp. z o.o. w zakresie stosowanych procedur audytu, realizacji harmonogramu prac audytowych, kwalifikacji i dostępności służb księgowych Spółki. Okresowa weryfikacja i kontrola niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta;
- Weryfikacja postępu i/lub rezultatów prac wewnętrznych w Spółce w zakresie istotnych kwestii związanych ze sprawozdawczością Spółki oraz wynikających ze zmian przepisów prawa powszechnie obowiązującego, a w tym omówienie procesów dotyczących:
 - opracowania w Spółce analizy i oceny wpływu zastosowania na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe MSSF 9 (instrumenty finansowe, polityka rachunkowości zabezpieczeń) i MSSF 15 (przychody z umów z klientami),
 - opracowania zmian do funkcjonującej w Spółce polityki rachunkowości, w tym związanych z obowiązkiem stosowania, począwszy od dnia 01.01.2018 r. MSSF 9 i MSSF 15,
 - stosowania polityki rachunkowości zabezpieczeń,
 - przygotowania dokumentacji cen transferowych w zakresie transakcji z podmiotami powiązаныmi, wymaganej przez zmienione, właściwe przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (przy uwzględnieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 marca 2018 r. w sprawie przedłużenia terminów wykonania niektórych obowiązków z zakresu dokumentacji podatkowej),
 - przygotowania i wdrożenia w Spółce zmian w zakresie funkcjonowania bezpieczeństwa informacji dot. danych osobowych i ich ochrony, w związku z obowiązywaniem od dnia 25.05.2018 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27.04.2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych),
 - przygotowania Oświadczenia dotyczącego danych niefinansowych (CSR), jako wyodrębnionej części sprawozdań Zarządu Spółki z działalności Spółki i działalności Grupy Kapitałowej w 2017 roku, zgodnie z wymogami wynikającymi z art. 49b i art. 55 ust. 2b-2e ustawy o rachunkowości.

2) Posiedzenie Komitetu Audytu w dniu 24 maja 2018 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:

- Omówienie i ocena zbadanych przez firmę audytorską rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017. Omówienie i ocena sprawozdań biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017 oraz sporządzonego przez biegłego rewidenta i firmę audytorską sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audyt, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014;
- Omówienie i przyjęcie (w drodze stosownej uchwały Komitetu Audytu) Sprawozdania Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej obejmującego:
 - ocenę procesu przygotowywania sprawozdania finansowego, poprawności, kompletności i rzetelności zawartych w nim informacji oraz stosowanych rozwiązań, wraz z zaleceniami

mającymi na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce [§ 7 ust. 1 pkt 1 lit. a; § 7 ust. 1 pkt 12 Regulaminu Komitetu Audytu],

- rekomendacje w sprawie oceny zbadanych przez firmę audytorską rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017 [§ 7 ust. 1 pkt 1 lit. g Regulaminu Komitetu Audytu],
- wnioski i wyniki przeprowadzonej przez Komitet Audytu oceny:
 - sprawozdań biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017 [§ 7 ust. 1 pkt 1 lit. f Regulaminu Komitetu Audytu],
 - sporządzonego przez biegłego rewidenta i firmę audytorską sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audyt, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014 [§ 7 ust. 1 pkt 4 lit. e Regulaminu Komitetu Audytu],
 - pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej [§ 7 ust. 1 pkt 4 lit. f Regulaminu Komitetu Audytu],
- wnioski i wyniki przeprowadzonej przez Komitet Audytu oceny systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego [§ 7 ust. 1 pkt 2 lit. g Regulaminu Komitetu Audytu],
- wnioski i wyniki przeprowadzonej przez Komitet Audytu oceny systemu zarządzania ryzykiem [§ 7 ust. 1 pkt 3 lit. d Regulaminu Komitetu Audytu];

- Omówienie i przyjęcie (w drodze stosownej uchwały Komitetu Audytu) Sprawozdania Komitetu Audytu z działalności Komitetu Audytu w 2017 roku [§ 14 ust. 3 pkt 2 i ust. 4 Regulaminu Komitetu Audytu].

3) Posiedzenie Komitetu Audytu w dniu 30 sierpnia 2018 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:

- Omówienie i przyjęcie przez Komitet Audytu zaleceń dla Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki mających na celu zapewnienie rzetelności i terminowości procesów sprawozdawczości finansowej Spółki. Spotkanie z Zarządem Spółki.

4) Telekonferencja Komitetu Audytu z Biegłym Rewidentem w dniu 26 września 2018 roku, pt.:

- „Omówienie przez Biegłego Rewidenta przeprowadzającego przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze roku obrotowego 2018; omówienie poprawności i kompletności informacji przedstawianych we wskazanych sprawozdaniach finansowych przed ich ostatecznym sporządzeniem i opublikowaniem, metodologii i głównych obszarów przeglądu, znaczących kwestii wykazanych podczas przeglądu oraz wszelkich ewentualnych nieprawidłowości zdefiniowanych podczas prac audytorskich; omówienie wniosków z przeprowadzanego przeglądu sprawozdań finansowych, a w tym: ewentualnych korekt stwierdzonych i wprowadzonych do sprawozdań finansowych oraz ewentualnych ryzyk prowadzonej działalności, a także ocena kwalifikacji służb finansowo-księgowych przez Biegłego Rewidenta”.

5) Posiedzenie Komitetu Audytu w dniu 30 listopada 2018 roku (posiedzenie odbyte w trybie określonym w § 12 ust. 7 Regulaminu Komitetu Audytu, tj. przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość) z porządkiem obrad obejmującym m.in.:

- Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia opinii Komitetu Audytu w przedmiocie oceny harmonogramu badania sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2018.

6) Posiedzenie Komitetu Audytu w dniu 20 grudnia 2018 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:

- Spotkanie z biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2018. Omówienie wstępnych wyników przeprowadzonego badania wstępnego

oraz istotnych kwestii wynikających z badania wstępnego; omówienie postępu prac audytowych oraz efektywności i terminowości czynności rewizji finansowej. Omówienie kluczowych kwestii wynikających z badania wstępnego sprawozdań finansowych z Zarządem Spółki;

- Okresowa weryfikacja i kontrola niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta;
- Omówienie wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours zaprezentowanych przez Spółkę w „Rozszerzonym Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za III kwartał 2018 roku” (Qsr 3/2018);
- Weryfikacja postępu prac wewnętrznych w Spółce w zakresie istotnych kwestii związanych ze sprawozdawczością Spółki oraz wynikających ze zmian przepisów międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej, a w tym opracowania w Spółce analizy i oceny wpływu zastosowania MSSF 16 na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Uchwały Komitetu Audytu w roku 2018:

W roku 2018 Komitet Audytu podjął 4 uchwały (2 uchwały podjęto na posiedzeniu Komitetu Audytu, 2 uchwały zostały podjęte za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość na posiedzeniu Komitetu Audytu odbytym w trybie określonym w § 12 ust. 7 Regulaminu Komitetu Audytu):

- 1) Uchwała Nr 1/05/2018 Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej z podjętych wniosków, stanowisk i rekomendacji wypracowanych w związku z wykonywaniem funkcji i zadań Komitetu Audytu, dotyczących sprawozdawczości finansowej, procesów rewizji finansowej, oceny systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem za rok obrotowy 2017;
- 2) Uchwała Nr 2/05/2018 Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania Komitetu Audytu z działalności Komitetu Audytu w 2017 roku;
- 3) Uchwała Nr 1/11/2018 Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 30 listopada 2018 roku (uchwała podjęta za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, na posiedzeniu Komitetu Audytu odbytym w trybie określonym w § 12 ust. 7 Regulaminu Komitetu Audytu) w sprawie przyjęcia porządku obrad posiedzenia Komitetu Audytu;
- 4) Uchwała Nr 2/11/2018 Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 30 listopada 2018 roku (uchwała podjęta za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, na posiedzeniu Komitetu Audytu odbytym w trybie określonym w § 12 ust. 7 Regulaminu Komitetu Audytu) w sprawie przyjęcia opinii Komitetu Audytu w przedmiocie oceny harmonogramu badania sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2018.

W ocenie Rady Nadzorczej:

- w Spółce są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych (szczegółowy opis niezależności członków Komitetu Audytu zawarty został w odrębnej części niniejszego Sprawozdania, poniżej),
- w okresie sprawozdawczym Komitet Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

NIEZALEŻNOŚĆ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ / CZŁONKÓW KOMITETU AUDYTU:

W roku 2017 wszyscy członkowie Rady Nadzorczej przekazali oświadczenia (zamieszczone na stronie relacji inwestorskich Spółki, pod adresem <https://ir.r.pl>) zawierające informacje w zakresie statusu niezależności członka Rady Nadzorczej i/lub niezależności członka Komitetu Audytu (lub członka innych komitetów funkcjonujących w Radzie Nadzorczej) w rozumieniu:

- 1) zasad ładu korporacyjnego objętych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (zasada II.Z.4. oraz II.Z.7.) oraz postanowień § 24 ust. 2 Statutu Spółki,
- 2) art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, n/w członkowie Rady Nadzorczej:

- Pan Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Niewiadomski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Pietras – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Joanna Stępień-Andrzejewska – Członek Rady Nadzorczej,

spełniają kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, a zgodnie z najlepszą wiedzą, Rada Nadzorcza nie stwierdziła istnienia związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez jakiegokolwiek z w/w członków Rady Nadzorczej Spółki kryteriów niezależności.

Pan Paweł Walczak, niezależnie od pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej (Przewodniczący Rady Nadzorczej), posiada od dnia 1 listopada 2016 roku status pracownika Spółki niższego szczebla (tj. nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla) na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich, odpowiedzialnego za konsultacje, współpracę i wsparcie działów relacji inwestorskich, finansowego i księgowego. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem 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.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, n/w członkowie Komitetu Audytu:

- Pan Grzegorz Kubica – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Paweł Niewiadomski – Członek Komitetu Audytu,
- Pan Paweł Pietras – Członek Komitetu Audytu,

spełniają kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 w/w Ustawy o Biegłych Rewidentach, a zgodnie z najlepszą wiedzą, Rada Nadzorcza nie stwierdziła istnienia związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez jakiegokolwiek z w/w członków Komitetu Audytu kryteriów niezależności.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami statusu niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours SA w rozumieniu w/w Ustawy o Biegłych Rewidentach nie posiadają:

- Pan Paweł Walczak – Członek Komitetu Audytu, z uwagi na niespełnianie kryterium wskazanego w art. 129 ust. 3 pkt 2) w/w ustawy (posiadanie od dnia 1 listopada 2016 roku statusu pracownika Spółki niższego szczebla, tj. nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla, na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich),
- Pani Joanna Stępień-Andrzejewska – Członek Komitetu Audytu, z uwagi na niespełnianie kryterium wskazanego w art. 129 ust. 3 pkt 9) w/w ustawy (pozostawanie krewnym w linii bocznej, czwartego stopnia, członka Zarządu Spółki).



W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza w roku obrotowym analizowała wyniki finansowe Spółki, dokonywała oceny sytuacji ekonomicznej i gospodarczej funkcjonowania Spółki oraz analizowała i oceniała możliwości i perspektywy rozwoju Spółki. Rada Nadzorcza w trakcie swoich posiedzeń podejmowała tematy wynikające z postanowień Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, jak również z bieżącej działalności Spółki. Podejmowane w okresie sprawozdawczym przez Radę Nadzorczą Spółki prace obejmowały m.in.:

- 1) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki (omówienie zasad wypłaty i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku 2018 – posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 25.01.2018 r., podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia wysokości oraz warunków i kryteriów ustalania i wypłaty Członkowi Zarządu Spółki premii miesięcznej na rok kalendarzowy 2018 – posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 25.04.2018 r., omówienie zmiany zasad premiowania członków Zarządu Spółki oraz podjęcie uchwały w sprawie zmian treści dokumentu „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, a także uchwał w sprawie wysokości oraz warunków i kryteriów ustalania i wypłaty członkom Zarządu Spółki premii miesięcznej na rok 2018 – posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 24.05.2018 r.);
- 2) omawianie i analiza zmian przepisów prawa powszechnie obowiązującego mogących mieć wpływ na działalność Spółki i/lub Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i obowiązki sprawozdawcze (m.in. w zakresie dotyczącym danych osobowych i ich ochrony, w związku z obowiązywaniem od dnia 25.05.2018 r. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27.04.2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE [ogólne rozporządzenie o ochronie danych] oraz nowych obowiązków sprawozdawczych związanych ze zmianami ustawy o rachunkowości, dotyczących oświadczeń na temat danych niefinansowych, a także w zakresie zmian związanych ze zmianami międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej – posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 25.01.2018 r.),
- 3) przygotowanie i przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2017 (posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 24.05.2018 r.),
- 4) ocenę sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Rainbow Tours SA w roku obrotowym 2017 i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 (posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 24.05.2018 r.),
- 5) ocenę sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2017 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017 (posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 24.05.2018 r.),
- 6) ocenę propozycji i wniosku Zarządu Spółki, co do podziału zysku za rok obrotowy 2017 (posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 24.05.2018 r.),
- 7) omówienie i ocenę podstaw i zasad wyboru firmy ubezpieczającej ryzyko działalności gospodarczej Spółki; zatwierdzenie wyboru firm ubezpieczających ryzyko działalności gospodarczej Spółki oraz warunków ubezpieczenia i zmiany warunków ubezpieczenia (posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 13.07.2018 r. i z dnia 24.08.2018 r.);
- 8) bieżącą i cykliczną ocenę aktualnych wyników finansowych spółek zależnych, przy czym w 2018 roku w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours przeprowadzono procesy połączenia podmiotu dominującego (Rainbow Tours S.A. – jako spółki przejmującej) z jednostkami zależnymi („Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. – jako spółkami

przejmowanymi, jak również proces połączenia spółki zależnej prawa greckiego White Olive A.E. (jako spółki przejmującej) z inną spółką zależną Rainbow Hotels A.E. (jako spółką przejmowaną);

- 9) ścisłą współpracę z Komitetem Audytu Rady Nadzorczej w zakresie oceny procesów przygotowania śródrocznych i rocznych sprawozdań Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, poprawności, kompletności i rzetelności zawartych w nich informacji oraz stosowanych rozwiązań, wraz z zaleceniami mającymi na celu zapewnienie rzetelności procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także w zakresie oceny efektywności pracy firmy audytorskiej i Biegłego Rewidenta (posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 25.01.2018 r., 25.04.2018 r. i z dnia 24.05.2018 r.); współpraca w powyższych kwestiach, w tym w zakresie uprawnień mających na celu zapewnienie rzetelności procesów sprawozdawczości finansowej i kompletności i rzetelności ujawnień w sprawozdaniach finansowych, z Zarządem Spółki i reprezentowanie Spółki w kontaktach z firmą audytorską i Bieglym Rewidentem;
- 10) omawianie i opiniowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia (posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 24.05.2018 r. i z dnia 26.11.2018 r.)
- 11) udział w istotnych, formalnych procesach realizowanych przez Spółkę, związanych z prowadzoną działalnością;
- 12) rozpatrywanie i opiniowanie bieżących informacji Zarządu dotyczących wyników działalności Spółki pod kątem realizacji rozwoju przedsiębiorstwa Spółki w 2018 roku.

Monitorowanie procesów sprawozdawczości finansowej, wykonywania czynności rewizji finansowej oraz niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej

Czynności z zakresu monitorowania procesów sprawozdawczości finansowej, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych były w okresie sprawozdawczym roku 2018 na bieżąco realizowane przez Komitet Audytu, w ramach szczegółowych obowiązków, zadań i kompetencji przewidzianych w szczególności przez właściwe postanowienia Ustawy o Bieglych Rewidentach (art. 130 ust. 1 pkt 1 lit a, pkt 2, pkt 4) oraz regulacje wewnętrzne Spółki dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu („Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”).

Do szczegółowych zadań Komitetu Audytu, w zakresie monitorowania procesów sprawozdawczości finansowej, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 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;

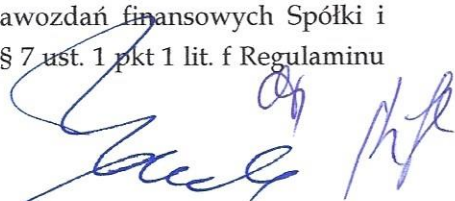
- f) analiza sprawozdań biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych, w tym informacji o ograniczeniach zakresu badania, dostępu do informacji, odmowie badania lub wydania opinii oraz ewentualnej różnicy zdań między biegłym rewidentem, a Zarządem,
 - g) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji 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 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 kwietnia 2014 r. *w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE*, a także omawianie przez kluczowego biegłego rewidenta – na żądanie Komitetu Audytu lub na żądanie kluczowego biegłego rewidenta – z Komitetem Audytu (a także Zarządem lub Radą Nadzorczą) kluczowych kwestii wynikających z badania sprawozdania finansowego, które zostały wymienione we wskazanym sprawozdaniu dodatkowym dla Komitetu Audytu,
 - f) dokonywanie oceny pracy biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej i przedstawianie Radzie Nadzorczej stosownych wniosków lub opinii w tym zakresie;
- 3) 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;

- 4) 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 o Biegłych Rewidentach, 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.

Czynności z zakresu monitorowania procesów sprawozdawczości finansowej, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych były realizowane przez Komitet Audytu, w tym w ramach odbywanych posiedzeń, a także poprzez spotkania z kluczowym biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej lub dokonującym ich przeglądów rewizyjnych.

W 2018 roku Komitet Audytu realizował następujące aktywności i czynności z zakresu monitorowania procesów sprawozdawczości finansowej, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:

- 1) W ramach posiedzenia Komitetu Audytu z dnia 25 kwietnia 2018 roku m.in.:
 - Spotkanie z biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, a w jego ramach w szczególności omówienie wyników przeprowadzonego badania oraz istotnych i kluczowych kwestii wynikających z badania; omówienie prac audytowych oraz efektywności i terminowości czynności rewizji finansowej,
 - Weryfikacja oraz ocena i opiniowanie poprawności i kompletności jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, w tym m.in. w związku z wdrożeniem nowego układu sprawozdawczego, zgodnego z układem wynikającym z międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej. Ocena zakresu i procesu komunikacji (w szczególności w odniesieniu do akcjonariuszy i inwestorów na rynku kapitałowym) informacji finansowych zawartych w treści rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017,
 - Weryfikacja i ocena efektywności pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej BDO Sp. z o.o. w zakresie stosowanych procedur audytu, realizacji harmonogramu prac audytowych, kwalifikacji i dostępności służb księgowych Spółki. Okresowa weryfikacja i kontrola niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta;
- 2) W ramach posiedzenia Komitetu Audytu z dnia 24 maja 2018 roku m.in.:
 - Omówienie i przyjęcie (w drodze stosownej uchwały Komitetu Audytu) Sprawozdania Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej obejmującego m.in.:
 - ocenę procesu przygotowywania sprawozdania finansowego, poprawności, kompletności i rzetelności zawartych w nim informacji oraz stosowanych rozwiązań, wraz z zaleceniami mającymi na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce [§ 7 ust. 1 pkt 1 lit. a; § 7 ust. 1 pkt 12 Regulaminu Komitetu Audytu],
 - rekomendacje w sprawie oceny zbadanych przez firmę audytorską rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017 [§ 7 ust. 1 pkt 1 lit. g Regulaminu Komitetu Audytu],
 - wnioski i wyniki przeprowadzonej przez Komitet Audytu oceny:
 - sprawozdań biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017 [§ 7 ust. 1 pkt 1 lit. f Regulaminu Komitetu Audytu],



- sporządzonego przez biegłego rewidenta i firmę audytorską sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audyt, o którym mowa w art. 11 Rozporządzenia 537/2014 [§ 7 ust. 1 pkt 4 lit. e Regulaminu Komitetu Audytu],
 - pracy biegłego rewidenta i firmy audytorskiej [§ 7 ust. 1 pkt 4 lit. f Regulaminu Komitetu Audytu];
- 3) W ramach posiedzenia Komitetu Audytu z dnia 30 sierpnia 2018 roku:
- Omówienie i przyjęcie przez Komitet Audytu zaleceń dla Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki mających na celu zapewnienie rzetelności i terminowości procesów sprawozdawczości finansowej Spółki. Spotkanie z Zarządem Spółki;
- 4) W ramach telekonferencji Komitetu Audytu z Biegłym Rewidentem z dnia 26 września 2018 roku:
- Omówienie przez Biegłego Rewidenta przeprowadzającego przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze roku obrotowego 2018; omówienie poprawności i kompletności informacji przedstawianych we wskazanych sprawozdaniach finansowych przed ich ostatecznym sporządzeniem i opublikowaniem, metodologii i głównych obszarów przeglądu, znaczących kwestii wykazanych podczas przeglądu oraz wszelkich ewentualnych nieprawidłowości zdefiniowanych podczas prac audytorskich; omówienie wniosków z przeprowadzanego przeglądu sprawozdań finansowych, a w tym: ewentualnych korekt stwierdzonych i wprowadzonych do sprawozdań finansowych oraz ewentualnych ryzyk prowadzonej działalności, a także ocena kwalifikacji służb finansowo-księgowych przez Biegłego Rewidenta;
- 5) W ramach posiedzenia Komitetu Audytu z dnia 30 listopada 2018 roku:
- Przyjęcie opinii Komitetu Audytu w przedmiocie oceny harmonogramu badania sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2018;
- 6) W ramach posiedzenia Komitetu Audytu z dnia 20 grudnia 2018 roku m.in.:
- Spotkanie z biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2018. Omówienie wstępnych wyników przeprowadzonego badania wstępnego oraz istotnych kwestii wynikających z badania wstępnego; omówienie postępu prac audytowych oraz efektywności i terminowości czynności rewizji finansowej. Omówienie kluczowych kwestii wynikających z badania wstępnego sprawozdań finansowych z Zarządem Spółki,
 - Okresowa weryfikacja i kontrola niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,
 - Weryfikacja postępu prac wewnętrznych w Spółce w zakresie istotnych kwestii związanych ze sprawozdawczością Spółki oraz wynikających ze zmian przepisów międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej, a w tym opracowania w Spółce analizy i oceny wpływu zastosowania MSSF 16 na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Monitorowanie procesów dotyczących systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego

Czynności z zakresu monitorowania procesów dotyczących systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego były w okresie sprawozdawczym roku 2018 na bieżąco realizowane przez Komitet Audytu, w ramach szczegółowych obowiązków, zadań i kompetencji przewidzianych w szczególności przez właściwe postanowienia Ustawy o Biegłych Rewidentach (art. 130 ust. 1 pkt 1 lit b) oraz regulacje wewnętrzne Spółki dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu („Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”).



Do szczegółowych zadań Komitetu Audytu, w zakresie monitorowania procesów dotyczących systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego należy:

- 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;

W 2018 roku Komitet Audytu monitorował skuteczność zarządzania ryzykiem w Spółce, w tym, w oparciu o przygotowaną i przedstawioną Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki „mapę ryzyka”, tj. zestawienie najbardziej ryzykownych obszarów prowadzonej działalności, określające zakres i rodzaje ryzyka występującego w działalności Rainbow Tours SA oraz sposób jego identyfikacji i zabezpieczania., a także poprzez monitoring własny, którego wyniki omawiano podczas posiedzeń Komitetu Audytu.

Komitet Audytu, działając przy uwzględnieniu postanowień § 7 ust. 1 pkt 2 lit. g oraz pkt 3 lit. d Regulaminu Komitetu Audytu, na posiedzeniu Komitetu Audytu w dniu 24 maja 2018 roku dokonał oceny:

- systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego [§ 7 ust. 1 pkt 2 lit. g Regulaminu Komitetu Audytu] oraz
- systemu zarządzania ryzykiem [§ 7 ust. 1 pkt 3 lit. d Regulaminu Komitetu Audytu].

Wnioski i wyniki przeprowadzonej przez Komitet Audytu oceny systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem w Spółce za rok 2017 zostały zawarte w treści „Sprawozdania Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej z podjętych wniosków, stanowisk i rekomendacji wypracowanych w związku z wykonywaniem funkcji i zadań Komitetu Audytu, dotyczących sprawozdawczości finansowej, procesów rewizji finansowej, oceny systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem za rok obrotowy 2017”, przyjętego uchwałą Nr 1/05/2018 Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 24 maja 2018 roku.

Wnioski i wyniki przeprowadzonej przez Komitet Audytu oceny systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem w Spółce za rok 2018 zostały zawarte w treści „Sprawozdania Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej z podjętych wniosków, stanowisk i rekomendacji wypracowanych w związku z wykonywaniem funkcji i zadań Komitetu Audytu, dotyczących sprawozdawczości finansowej, procesów rewizji finansowej, oceny systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem za rok obrotowy 2018”, przyjętego uchwałą Nr 1/04/2019 Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 30 kwietnia 2019 roku.

Dokonana przez Radę Nadzorczą w oparciu o powyższe sprawozdanie szczegółowa ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, została przedstawiona w odrębnej części niniejszego Sprawozdania, poniżej.

Wybór biegłego rewidenta

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.

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 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 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”.

W roku 2018 nie przeprowadzano procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania, w związku z czym Komitet Audytu nie wydawał rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania.

W 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Biegłego Rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Z uwagi na postanowienia art. 283 nowej Ustawy o Biegłych Rewidentach i fakt, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok 2017 został przeprowadzony przed dniem wejścia w życie tej ustawy (mocą postanowień uchwały Rady Nadzorczej nr 1/06/2017 z dnia 14 czerwca 2017 roku), tj. przed dniem 21 czerwca 2017 roku – przepisów art. 130 ust. 2-7 nowej Ustawy o Biegłych Rewidentach nie zastosowano.

Rada Nadzorcza Spółki, działając m.in. przy uwzględnieniu postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 1/06/2015 z dnia 03.06.2015 r. w sprawie przyjęcia reguły dotyczącej rotacji kluczowego biegłego rewidenta oraz rotacji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (przedmiotowa uchwała, w związku z wejściem w życie przepisów nowej Ustawy o Biegłych Rewidentach, została uchylona przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 9 października 2017 roku), która w swej treści nie naruszała postanowień, regulującego kwestie dotyczące okresu trwania zlecenia badania, art. 17 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, dokonała w dniu 14

czerwca 2017 roku, mocą postanowień uchwały nr 1/06/2016 z tego dnia, wyboru BDO Sp. z o.o. (obecnie: BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie (podmiot wpisany na listę firm audytorskich pod numerem 3355), jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okresy lat obrotowych 2017 oraz 2018.

Spółka nie korzystała z usług wybranego podmiotu (BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) w latach poprzednich.

Rada Nadzorcza ocenia, w tym, w oparciu o sprawozdanie przygotowane przez Komitet Audytu (działający jako odrębny komitet w ramach Rady Nadzorczej), iż:

- w Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Ocena sytuacji Spółki

Początek 2018 roku, charakteryzujący się ponadprzeciętnymi przyrostami liczby rezerwacji w ramach zorganizowanej turystyki wyjazdowej realizowanej przez touroperatorów, co również znalazło potwierdzenie w rezerwacjach notowanych przez Spółkę na sezon Lato 2018 (o czym Spółka m.in. informuje w stosownych, publikowanych w miesięcznych interwałach, raportach zawierających informacje o przychodach ze sprzedaży za dany miesiąc oraz w rachunku narastającym Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, a także cyklicznych raportach w o wynikach przedsprzedaży oferty, publikowanych m.in. w celu odzwierciedlenia obrazu efektywności i wielkości przyszłych przychodów ze sprzedaży), spowodował w branży tourooperatorskiej wzrost optymizmu w zakresie założeń sprzedażowych i przełożył się na plany kontraktowe podmiotów świadczących usługi na rynku turystycznym, tym bardziej, że odbywało się to w warunkach kolejnej fali wzrostu dochodów gospodarstw domowych (wpływ dotychczasowego programu 500+ na popyt konsumpcyjny, zwłaszcza w turystyce był bardzo silny) oraz poprawienia się wskaźników optymizmu konsumenckiego (powstała przestrzeń na dodatkowe powiększenie programów czarterowych o 10%, a nawet kilkanaście procent).

Jednakże wzrost liczby klientów w sezonie turystycznym (2017/2018) nie przełożył się na zwiększenie sprzedaży u wielu uczestników rynku, co w ocenie analityków spowodowane zostało kilkoma skumulowanymi czynnikami, tj. przede wszystkim:

- zawirowaniami związanymi z oceną potencjału rynku turystycznego wskutek niedoszacowania wzrostów sprzedaży jednego z touroperatorów, który według opinii uczestników rynku stosował agresywną politykę cenową (co miało swój negatywny wpływ na uzyskiwane marże) oraz związaną z tym znaczną nadpodażą oferty na rynku turystycznym,
- utrzymującą się od kwietnia do września 2018 roku bardzo dobrą pogodą w Polsce (rekordowo ciepłe lato),
- Mistrzostwami Świata w Piłce Nożnej, które odbywały się w Rosji w dniach od 14 czerwca do 15 lipca 2018 roku (które zwyczajowo przyciągają klientów przed telewizory przez ponad miesiąc wysokiego sezonu i jednocześnie bardzo istotnego okresu sprzedażowego).

Niewłaściwa ocena potencjału dalszego wzrostu sprzedaży na rynku turystycznym spowodowana powyższymi czynnikami (związana zwłaszcza niedoszacowaniem wzrostów sprzedaży jednego z touroperatorów, który według opinii uczestników rynku stosował agresywną politykę cenową) doprowadziła do dużej przewagi podaży nad popytem, a w konsekwencji do „słabo kontrolowanej spirali spadków” cen wycieczek, co z kolei prowadziło do słabych wyników finansowych touroperatorów, a także niekorzystnej sytuacji agentów turystycznych.

W kontekście i przy zastrzeżeniu wskazanych czynników zewnętrznych, które wystąpiły w 2018 roku i miały wpływ na prowadzoną przez Spółkę i Grupę Kapitałową Rainbow Tours działalność, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę za rok obrotowy 2018, mimo, iż na wyniku finansowym netto za rok obrotowy 2018 Spółka wykazała zysk netto w wysokości niewiele ponad 8 mln zł (jednostkowy zysk netto za rok obrotowy 2017 wyniósł 33,9 mln zł), zaś Grupa Kapitałowa – zysk netto w wysokości 7,56 mln zł (skonsolidowany zysk netto za rok obrotowy 2017 wyniósł 36,1 mln zł). Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również aktualną sytuację finansową i perspektywy dotyczące prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową Rainbow Tours działalności.

W tak dynamicznym otoczeniu wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej można uznać za zadowalające. Do bardzo pozytywnych czynników można uznać znaczący przyrost liczby klientów w 2018 roku, kiedy to z oferty Spółki skorzystało ponad 501,3 tys. osób, co stanowi wzrost o 21,6% w stosunku do roku 2017. Znacznie poszerzona oferta produktowa, która odpowiadała na potrzeby mniej zamożnych grup konsumentów, którzy pojawili się po raz pierwszy na rynku, m.in. wskutek wprowadzenia programu 500+, którym to grupom konsumentów Spółka zaoferowała wiele obiektów hotelowych znajdujących się w ich zasięgu cenowym, zwłaszcza w segmencie rodzinnym. Efekt ten potwierdza dynamika uczestników imprez w okresie sezonu Lato 2018, której wskaźnik wyniósł 25,0%. Oprócz „wejścia” na rynek nowych klientów negatywny czynnik „nadprodukcji” oferty turystycznej również wpłynął na tak duży przyrost liczby uczestników imprez turystycznych. Uzupełnieniem udanego pod względem liczby klientów sezonu Lato 2018 były sezony: Zima 2017/2018 oraz Zima 2018/2019. Sytuacja rynkowa spowodowała, iż niestety przyrost ten nie przełożył się analogicznie na wzrost przychodów Spółki.

Łączne przychody Spółki ze sprzedaży za rok 2018 wyniosły 1.596,02 tys. zł i były wyższe o około 14,0% od przychodów wypracowanych w okresie roku 2017 (1.400,16 tys. zł). Kwota przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych w okresie 2018 roku wyniosła łącznie 1.467,7 tys. zł i była wyższa o około 15,3% (1.272,8 tys. zł przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych za rok obrotowy 2017). Konsekwentna polityka zwiększania własnego kanału dystrybucji spowodowała zmianę struktury sprzedaży w ramach kanałów dystrybucji. Spółka w 2018 roku otworzyła lub realokowała 8 kolejnych własnych biur sprzedaży, zaś przychody biur otwartych w 2017 roku wykazywały znacznie wyższą dynamikę wzrostu. Z perspektywy wyników Spółki własny kanał dystrybucji jest tańszy, co powoduje, że koszty funkcjonowania biur są niższe, niż prowizja płacona sieci agencyjnej.

Konsekwentne zarządzenie przez Zarząd Spółki głównymi czynnikami kształtującymi marżę operacyjną spowodowało w specyficznym okresie roku 2018, iż Spółka wypracowała marżę operacyjną na poziomie 11,28%. Poziom ten jest zdecydowanie niższy niż w 2017 roku, kiedy wskaźnik ten wyniósł 13,69%. Zysk na działalności operacyjnej Spółki wyniósł 13,4 mln zł i był niższy od wyniku na działalności operacyjnej za rok obrotowy 2017 o ponad 74,9%. Zysk netto Spółki zamknął się kwotą 8,0 mln zł, a EBITDA w 2018 roku wyniosła 10,5 mln zł.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kontynuowaną w 2018 roku (także w roku 2019) politykę rozwoju linii biznesowej w formie sieci własnych lub dzierżawionych obiektów hotelowych. Dzięki realizacji tego założenia Spółka zamierza kontrolować obsługę klientów od fazy organizacyjnej (przygotowanie produktu), przez moment zakupu imprezy (własna sieć sprzedaży, call center i strona www), aż po zakwaterowanie klienta w destynacjach turystycznych. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Zarządu Spółki, inwestowanie w rozwój sieci własnych hoteli 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

pozwała również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój własnej sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży.

Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive należą trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos, w tym dwa działające już obiekty 4* i budowany właśnie obiekt o standardzie 5*. Inauguracja działalności hotelu 5* będzie miała miejsce w lipcu 2019 roku. Wszystkie hotele działają w formule All Inclusive, przy czym w hotelach o standardzie 4* dostępnych jest obecnie w sumie 270 pokoi, natomiast hotel o standardzie 5* będzie dysponował 200 pokojami. Obiekty White Olive na Zakynthos mają świetną lokalizację, wysoki standard pokoi i starannie dopracowaną ofertę restauracyjną.

Ponadto, dzięki pozyskanym w ramach umowy podpisanej w lutym 2019 r. z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN (który jest częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju) środkom finansowym, w ramach pierwszej transzy 9 mln EUR, spółka zależna Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. chce powiększyć portfolio swoich hoteli o dwa obiekty, jeden na własność, a drugi w ramach długoterminowego najmu. Nowo pozyskane hotele będą podobnej wielkości, między 120 do 150 pokoi każdy. W planach jest kolejna transza dokapitalizowana kwotą ok. 7 mln EUR (z czego połowa pochodzić będzie od Funduszu) co pozwoli rozbudować sieć hotelową o kolejne dwa obiekty, tak więc na koniec 2020 roku Spółka zarządzałaby siecią 7 hoteli o łącznej ilości ok. 1100 pokoi i prawie 3000 łóżek. Spółka planuje nadal rozwijać działalność w Grecji, która m.in. dzięki swojemu położeniu, klimatowi, historii i ofercie gastronomicznej jest jedną z ulubionych destynacji wakacyjnych dla turystów z całego świata. Nowe obiekty będą zlokalizowane na wyspach Morza Egejskiego tj. na Krecie, Rodos i na Kos bowiem ich wyjątkowo korzystne warunki klimatyczne pozwalają na wydłużanie sezonu operacyjnego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również procesy konsolidacyjne i połączeniowe w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. W 2018 roku w ramach Grupy dokonano asymilacji spółek zależnych. W Polsce Spółka przejęła trzy spółki zależne, tj. „Rainbow Tours - Biuro Podróży” Sp. o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. W 2018 roku również zależne spółki greckie przeprowadziły proces połączenia (gdzie spółka White Olive A.E. była podmiotem przejmującym spółkę Rainbow Hotels A.E.). Głównym celem realizowanych procesów połączeniowych było uproszczenie działań operacyjnych wewnątrz Grupy Kapitałowej. Zarząd Spółki podkreśla, iż w 2018 roku wyniki zależnych spółek greckich obciążły skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej, na co główny wpływ miała konieczność ponoszenia kosztów pośrednich związanych z prowadzonymi inwestycjami.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia potencjał rozwoju Spółki w 2019 roku (jak również w latach kolejnych), który oczywiście związany jest też z potencjałem rozwoju rynku turystyki wyjazdowej w Polsce (w dalszym ciągu wzrostowym), jednak wpływ na jego kształtowanie będą miały:

- stosunkowo dobre perspektywy rozwojowe polskiej gospodarki, związane z utrzymaniem się korzystnej koniunktury gospodarczej, której sprzyja rosnący popyt konsumpcyjny, a w wielu gospodarkach również wzrost inwestycji; niemniej w ostatnim okresie zwiększyło się zróżnicowanie wzrostu PKB między poszczególnymi grupami gospodarek; choć koniunktura w największych gospodarkach rozwiniętych pozostała korzystna, w części gospodarek pojawiły się sygnały jej pogorszenia; w latach 2019-2020 dynamika krajowego PKB będzie się stopniowo obniżać; ważnym czynnikiem wzrostu popytu krajowego pozostanie spożycie gospodarstw domowych, do czego przyczyni się utrzymująca się poprawa sytuacji na rynku pracy pozytywnie oddziałująca na dochody do dyspozycji i nastroje konsumentów; nastąpi jednocześnie dalszy wzrost stopy inwestycji związany z odtworzeniem potencjału produkcyjnego polskiej gospodarki oraz rosnącą absorpcją funduszy strukturalnych Unii Europejskiej z bieżącej perspektywy finansowej 2014-2020; korzystnie na popyt krajowy oddziaływać będzie niski poziom stóp procentowych i związane z nim niskie koszty kredytu; ograniczeniem dla wzrostu gospodarczego będzie natomiast prognozowany w latach 2019-2020 wzrost cen energii oraz obniżenie dynamiki PKB w strefie euro; przy założeniu braku zmian stóp procentowych NBP inflacja cen konsumenta w horyzoncie projekcji, wzrośnie i ukształtuje się na poziomie 3,2% w 2019 r. oraz 2,9% w 2020 r.,



- kształtowanie się kursów polskiej waluty, zwłaszcza w relacji do dolara amerykańskiego i euro, a także kształtowanie się cen ropy naftowej, przy czym należy pamiętać, że wpływ zmian cen paliwa i walut na ceny wycieczek w zależności od touroperatora jest mniej lub więcej opóźniony (m.in. przez kontrakty zabezpieczające i politykę marż), a ich wpływ należy traktować raczej w uśrednionych kategoriach docelowych (asymptotycznych),
- stosunkowo niski w dalszym ciągu udział osób uczestniczących w imprezach turystycznych w Polsce w ogóle ludności w porównaniu do tego wskaźnika np. w Niemczech lub w Czechach,
- 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,
- warunki pogodowe, które nie zostały przewidziane z wyprzedzeniem i oddziałują na decyzję o wyjeździe w perspektywie kilku tygodni,
- wydarzenia sportowe o dużym znaczeniu (np. mistrzostwa w piłce nożnej, igrzyska olimpijskie) – doświadczenia lat poprzednich wskazują, że mają one negatywny wpływ na liczbę wyjazdów turystycznych.

Zarządzanie ryzykiem, kontrola wewnętrzna, compliance

W 2018 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 realizowanych czynności z obowiązującymi wymaganiami, w tym wymaganiami prawnymi. Za całość prowadzonej kontroli wewnętrznej, za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. W marcu 2019 roku utworzono w Spółce jednoosobowe stanowisko „Kontrolera finansowego / Audytora wewnętrznego”, z podległością bezpośrednio Zarządowi Spółki. Do zakresu obowiązków Kontrolera finansowego / Audytora wewnętrznego należą m.in. kontrola kosztów i rentowności, kontrola realizacji planów i budżetów oraz kontrola i optymalizacja procesów biznesowych, zarówno w Spółce jak i spółkach zależnych. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedmiotowe działanie Zarządu (utworzenie w Spółce jednoosobowego stanowiska „Kontrolera finansowego / Audytora wewnętrznego”), idące w kierunku sformalizowania i ustrukturyzowania procesów dotyczących funkcjonowania w Spółce systemów kontroli wewnętrznej.

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; w 2018 roku Spółka nie zawierała już produktów opcyjnych, a jedynie dokonywała rozliczeń kontraktów zawartych w okresach wcześniejszych). W okresach wcześniejszych Zarząd Spółki szczegółowo przedstawił Radzie Nadzorczej (działającej „in gremio” jako Komitet Audytu) wpływ identyfikowanych ryzyk biznesowych na działalność Spółki (w części wpływ ten jest nieznaczny) oraz sposoby zarządzania ryzykiem

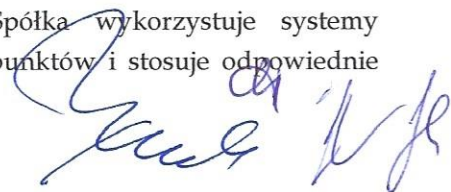
biznesowym. Pozytywnie oceniając zakres i sposób zarządzania przez Spółkę ryzykiem biznesowym identyfikowanym w prowadzonej działalności (w ocenie Rady Nadzorczej Spółka skutecznie zarządza zidentyfikowanym ryzykiem; Rada Nadzorcza w szczególności pozytywnie ocenia system i sposoby zarządzania ryzykiem walutowym poprzez stosowanie zabezpieczeń przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward), jednocześnie Komitet Audytu potwierdza stanowisko Rady Nadzorczej wyrażone w okresach wcześniejszych, iż Zarząd Spółki powinien rozważyć – w ślad za rozwojem prowadzonej działalności – podjęcie ewentualnych działań mających na celu sformalizowanie procesów dotyczących zarządzania ryzykiem w Spółce (ewentualne powołanie stosownej/stosownych komórek organizacyjnych, wprowadzenie procedur). W ocenie Komitetu Audytu pożądanym w tym kontekście jest rozważenie przez Zarząd Spółki ewentualnego wprowadzenia procedur dotyczących np. raportowania ponadstandardowych zdarzeń księgowych. W Spółce nie występują jakiegokolwiek sformalizowane awaryjne plany działania na wypadek wystąpienia zdarzeń rodzących ryzyko mające wpływ na działalność Spółki; nie występują również sformalizowane procedury wewnętrzne w tym zakresie.

Dział Finansowy wraz z Zarządem Spółki koordynuje dostęp do krajowych i zagranicznych rynków finansowych, monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością. Podstawowe rodzaje ryzyka dotyczącego działalności Spółki obejmują ryzyko rynkowe (w tym przede wszystkim walutowe), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Spółka dąży do minimalizacji wpływu tego ryzyka na prowadzoną działalność poprzez monitorowanie bieżącej sytuacji na rynku walutowym i dokonywanie zakupu walut przy korzystnym kształtowaniu się kursów (w oparciu o stosowne analizy), analizę i monitorowanie kontrahentów (odbiorców), pozyskiwanie źródeł finansowania zewnętrznego na potrzeby bieżące oraz inwestycyjne.

W ocenie Komitetu Audytu najistotniejszym ryzykiem w działalności Spółki jest ryzyko walutowe, którym Spółka zarządza – co Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie – poprzez stosowanie zabezpieczeń kursowych (transakcje typu forward). Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości, Spółka korzysta z instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut. Spółka dokonuje zabezpieczeń przed ryzykiem finansowym, związanym ze zmianami kursów walut poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych (forward). Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie gdy Spółki stają się stroną wiążącej umowy. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe. Zysk lub strata z zabezpieczających instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w kapitale z aktualizacji wyceny, zaś w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych jako przepływy działalności operacyjnej. W 2018 roku Spółka stosowała tzw. „rachunkowość zabezpieczeń”.

W zakresie prowadzenia rachunkowości oraz sporządzania sprawozdań finansowych, w Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, którego celem jest zapewnienie rzetelnej i jasnej prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej oraz płynności finansowej Spółki. Nadzór nad przedmiotowym systemem sprawuje, zgodnie ze stosownymi regulacjami prawnymi, Zarząd Spółki. Wskazany system kontroli wewnętrznej funkcjonuje w trzech płaszczyznach:

- w zakresie zasad rachunkowości funkcjonuje dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, która opisuje politykę rachunkowości wynikającą z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2019 roku, poz. 351) 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 Spółki oraz roczne, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours podlegają weryfikacji (badaniu) podmiotu zewnętrznego posiadającego stosowne uprawnienia w tym zakresie, zaś sprawozdania półroczne przeglądowi. Sprawozdania Spółki podlegają publikacji zgodnie z wymogami stosownych regulacji prawnych.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki powinien rozważyć – w ślad za rozwojem prowadzonej działalności – podjęcie działań mających na celu sformalizowanie procesów dotyczących funkcjonowania w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, w tym ewentualne poprzez powołanie stosownej/stosownych komórek organizacyjnych (niezależnie od utworzenia w Spółce od marca 2019 roku jednoosobowego stanowiska „Kontrolera finansowego / Audytora wewnętrznego”, z podległością bezpośrednio Zarządowi Spółki), wprowadzenie właściwych procedur wewnętrznych, itp.

**OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH
DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W
REGULAMINIE GIELDY ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I
OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Spółka, jako spółka giełdowa, której akcje są notowane na rynku równoległym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przyjęła do stosowania i w 2018 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego opublikowanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

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

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

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

Regulamin Giełdy (dokument w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn. zm.) nie nakłada na Spółkę obowiązku stosowania wskazanego zbioru zasad, a jedynie obowiązek sprawozdawania na ich temat. Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 2 w/w Regulaminu Giełdy „...emitenci powinni stosować zasady ładu korporacyjnego. Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale nie są przepisami obowiązującymi na giełdzie w rozumieniu Regulaminu Giełdy”. Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 3 w/w Regulaminu Giełdy (w brzmieniu obowiązującym w roku 2018 i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania) „w przypadku gdy określona zasada szczegółowa ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym do stosowanego do przekazywania raportów bieżących. Obowiązek opublikowania raportu powinien być wykonany niezwłocznie po powstaniu uzasadnionego przeświadczenia po stronie emitenta, że dana zasada nie będzie stosowana lub że nie zostanie zastosowana, w każdym zaś przypadku niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia stanowiącego naruszenie zasady szczegółowej ładu korporacyjnego”.

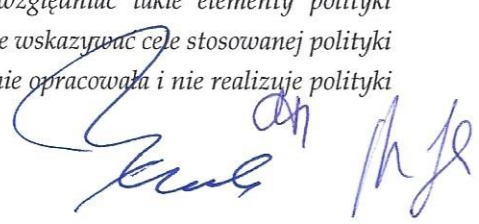


Za pośrednictwem Raportu EBI z dnia 10 lutego 2017 roku Spółka opublikowała stosowną informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Zgodnie z tym raportem, Spółka odstąpiła od stosowania 2 (dwóch) rekomendacji: III.R.1. i VI.R.1. oraz odstąpiła od stosowania 8 (ośmiu) zasad szczegółowych: I.Z.1.7., I.Z.1.15., I.Z.1.20., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.5, IV.Z.2., V.Z.6., przedstawiając stosowne wyjaśnienia w tym zakresie.

Rada Nadzorcza ocenia, że informacje (oświadczenie) o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawarte w pkt 6 sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2018 roku, objętego dokumentem „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2018” (sprawozdanie stanowiące element jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours), są kompletne i zostały sporządzone zgodnie z wymogami formalnymi przewidzianymi przez art. 49 ust. 2a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2019 roku, poz. 351) oraz § 70 ust. 6 pkt 5) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757), które nakazują, aby sprawozdanie z działalności zawierało, stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania, oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zawierające przynajmniej informacje wskazane w powołanych przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku.

W szczególności i m.in., w pkt 6 sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2018 roku przedstawiony został zakres, w jakim Spółka odstąpiła od stosowania postanowień obowiązującego w 2018 roku zbioru zasad ładu korporacyjnego, odnoszących się do rekomendacji i zasad objętych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym wskazaną wyżej Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r., przedstawiając te informacje w odniesieniu do podziału tematycznego i wewnętrznej systematyki (rozdziałów) dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Spółka odstąpiła od stosowania 2 rekomendacji: III.R.1., VI.R.1., oraz odstąpiła od stosowania 7 zasad szczegółowych ładu korporacyjnego: I.Z.1.7., I.Z.1.20., III.Z.2., III.Z.3., III.Z.5, IV.Z.2., V.Z.6.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Spółki w zakresie rozpoczętych w 2016 roku i kontynuowanych w latach następnych prac wewnątrz korporacyjnych związanych w szczególności z dostosowaniem treści korporacyjnej strony relacji inwestorskich oraz wewnętrznych regulacji korporacyjnych (nowy Regulamin Zarządu, nowy Regulamin Rady Nadzorczej, nowa Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego, zmiany dostosowawcze Statutu Spółki, w tym dotyczące doprecyzowania kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej) do rekomendacji i zasad ładu korporacyjnego objętego zbiorem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Począwszy od roku 2016 przeprowadzono w Spółce proces weryfikacji treści znajdujących się na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki (pod adresem <http://ir.r.pl>) i dokonano stosownych uzupełnień i zmian zamieszczonych tamże treści i informacji, wypełniających w możliwie najszerszym zakresie rekomendacje i zasady ładu korporacyjnego, w szczególności wynikające z części I zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami”). W roku 2018 Spółka zamieściła na swojej stronie internetowej relacji inwestorskich informację zawierającą opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności, co było efektem przyjęcia przez Spółkę – zgodnie z uprzednimi rekomendacjami Rady Nadzorczej – stosownej „Polityki różnorodności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours”. Tym samym, jako działanie oceniane przez Radę Nadzorczą zdecydowanie pozytywnie, Spółka w 2018 roku rozpoczęła stosowanie, dotychczas niestosowanej, zasady ładu korporacyjnego I.Z.1.15. (zgodnie z którą, „Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji”).



Dodatkowo, w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, w dniu 19 marca 2019 roku, Spółka wprowadziła nową wizualizację i układ treściowy serwisów relacji inwestorskich i biura prasowego, co według Rady Nadzorczej również zasługuje na pozytywną ocenę.

W ocenie Rady Nadzorczej, w roku 2018 Spółka na bieżąco dokonywała stosownych uzupełnień informacji publikowanych na stronie internetowej serwisu relacji inwestorskich.

Odnosząc się do zasady ładu korporacyjnego V.Z.6. (zgodnie z którą: „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”), należy stwierdzić za Zarządem Spółki, iż 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 (uchwalony przez Radę Nadzorczą nowy Regulamin Rady Nadzorczej, wymagający zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki), 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 nowy 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 ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki powinien rozważyć w przyszłości ewentualne przygotowanie i wprowadzenie do stosowania w Spółce regulaminu konfliktu interesów kompleksowo regulującego przedmiotową kwestię lub rozważyć wprowadzenie szczegółowych zapisów w tym zakresie do treści regulaminów Zarządu i/lub Rady Nadzorczej.

Odnosząc się natomiast do rekomendacji i zasad ładu korporacyjnego objętych częścią III „Systemy i funkcje wewnętrzne”, jako pozytywne należy ocenić działanie Zarządu Spółki z roku 2019, kiedy to w marcu 2019 roku utworzono w Spółce jednoosobowe stanowisko „Kontrolera finansowego / Audytora wewnętrznego”, z podległością bezpośrednio Zarządowi Spółki. Do zakresu obowiązków Kontrolera finansowego / Audytora wewnętrznego należą m.in. kontrola kosztów i rentowności, kontrola realizacji planów i budżetów oraz kontrola i optymalizacja procesów biznesowych, zarówno w Spółce jak i spółkach zależnych.

W ocenie Rady Nadzorczej, jak zostało to już zaznaczone wcześniej w treści niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki powinien rozważyć - w ślad za rozwojem prowadzonej działalności - podjęcie działań mających na celu sformalizowanie procesów dotyczących funkcjonowania w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego, w tym ewentualne poprzez powołanie stosownej/stosownych komórek organizacyjnych (niezależnie od utworzenia w Spółce od marca 2019 roku jednoosobowego stanowiska „Kontrolera finansowego / Audytora wewnętrznego”, z podległością bezpośrednio Zarządowi Spółki), wprowadzenie właściwych procedur wewnętrznych, itp.

Ocena polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Zgodnie z rekomendacją I.R.2 zawartą w punkcie I „Polityka informacyjna i komunikacyjna z inwestorami” dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, jeżeli Spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie. Spółka nie posiada polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, jednakże w roku 2018 Spółka zintensyfikowała swoją działalność związaną ze społeczną odpowiedzialnością biznesu, a to w oparciu o przyjęty pod koniec 2017 roku pakiet regulacji z zakresu CSR, obejmujący: politykę społeczną (zaangażowania społecznego), politykę personalną (pracowniczą), politykę środowiskową, politykę poszanowania praw człowieka, politykę przeciwdziałania korupcji, politykę różnorodności.

W 2018 roku rozpoczęła działalność ukierunkowaną na potrzeby różnych podmiotów i społeczności. Z uwagi na skalę działalności Spółki politykę zaangażowania społecznego podzielono na trzy obszary, będące bezpośrednio odzwierciedleniem geograficznej bliskości i stopnia zaangażowania: (1) Dobre sąsiedztwo: zaangażowanie w regionie Łodzi – to tutaj Spółka ma swoją siedzibę, tu chce pomagać i zmieniać rzeczywistość; (2) Dobry pracodawca: kształcenie kadr branży turystycznej – stojąc w obliczu wyzwania, jakim jest pozyskanie i utrzymanie wartościowych pracowników, Spółka stworzyła unikalny projekt szkoleniowo-rekrutacyjny zarządzany przez osobną spółkę Grupy Kapitałowej Rainbow Tours – Akademię Rainbow, dzięki czemu Spółka aktywnie uczestniczy również w kształceniu i edukacji kadr dla branży oraz wspiera szkolnictwo zawodowe, (3) Lepszy świat: wsparcie społeczności lokalnych – na co dzień klienci Spółki mają kontakt z setkami społeczności lokalnych na całym świecie, korzystając z zakwaterowania i atrakcji. Spółka chce zwiększać swój pozytywny wpływ w destynacjach, zarówno inicjując działania i projekty lokalne, jak też edukując klientów w zakresie świadomej i odpowiedzialnej turystyki.

Szczegółowe informacje na temat działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w powyższym zakresie Spółka przedstawia w odrębnym „Sprawozdaniu jednostkowym na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok 2018” oraz w odrębnym „Sprawozdaniu skonsolidowanym na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej Rainbow Tours Spółki za rok 2018” (na podstawie art. 49b ust. 9 i art. 55 ust. 2c ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości Spółka nie sporządzała za rok 2018, jako wyodrębnionej części sprawozdania z działalności, oświadczenia Spółki na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz oświadczenia Grupy na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok 2018 na temat informacji niefinansowych, jednocześnie sporządzając odrębne sprawozdania na temat informacji niefinansowych za rok 2018), które w ocenie Rady Nadzorczej są kompletne w myśl obowiązujących przepisów oraz zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Rainbow Tours S.A. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

Zgodnie z informacją zawartą w treści wskazanych sprawozdań na temat danych niefinansowych (CSR) za 2018 rok, zaangażowanie społeczne Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours ma na celu budowę silnej, stabilnej i pozytywnie odbieranej organizacji, chętnie wykorzystującej kreatywność i innowacyjność swoich pracowników. Świadcząc usługi turystyczne na całym świecie, Grupa chce być obecna w świadomości członków lokalnych społeczności, na których ma wpływ jej działalność. Korzystając z jej zasobów naturalnych i kapitału ludzkiego, Spółka chce robić to w sposób świadomy i odpowiedzialny. Grupa pragnie również wykorzystywać szanse, jakie daje jej obecność na niemal wszystkich kontynentach świata, aby przyczynić się do poprawy warunków życia odwiedzanych społeczności. Poprzez swoją działalność chce kreować pozytywne zmiany zarówno lokalnie, jak i globalnie, a prowadząc swoją działalność musi uwzględniać warunki prawne, środowiskowe, a także społeczne. Chcąc działać odpowiedzialnie, ze szczególną uwagą Spółka podchodzi do tematów zaangażowania społecznego, upatrując w tym również ważny czynnik budowy spójnej i stabilnej kultury organizacyjnej.

Spółka i Grupa uznaje również za istotne wpisywanie się poprzez swoje działania z zakresu zaangażowania społecznego w następujące Cele Zrównoważonego Rozwoju:

- Cel 8.: Promować stabilny, zrównoważony i inkluzyjny wzrost gospodarczy, pełne i produktywne zatrudnienie oraz godną pracę dla wszystkich ludzi,
- Cel 10.: Zmniejszyć nierówności w krajach i między krajami,
- Cel 12.: Zapewnić wzorce zrównoważonej konsumpcji i produkcji.

W ocenie Rady Nadzorczej prowadzona przez Spółkę działalność sponsoringowa i charytatywna, zintensyfikowana począwszy od 2018 roku, miała w okresie sprawozdawczym co raz bardziej istotny charakter, a działalność Spółki w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu, w tym w zakresie w/w wspierania różnych podmiotów i społeczności, była ukierunkowana na podejmowanie starań mających na celu dążenie do minimalizacji negatywnego wpływu na otoczenie, które znajduje się w sferze oddziaływania Spółki jako konsekwencji obecności jej klientów, a przy tym odnosiła się w działaniach m.in. do Celów Zrównoważonego

Rozwoju (ang. Sustainable Development Goals – SDGs, ogłoszone w 2015 r. podczas szczytu Agencji Zrównoważonego Rozwoju 2030 Organizacji Narodów Zjednoczonych w Nowym Jorku). Podmioty, takie jak Rainbow Tours S.A., działające na niemal wszystkich kontynentach mają możliwość wyznaczania szczegółowych celów z zakresu niemal wszystkich wyzwań globalnych.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje i ocenia kierunek zmian w zakresie prowadzenia przez Spółkę polityki odnoszącej się do działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze (m.in. w zakresie poszerzenia i kontynuowania prowadzonej działalności prospołecznej i charytatywnej).

OCENA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDAŃ Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ZA ROK OBROTOWY 2018

W dniu 30 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny przedstawionych przez Zarząd Spółki:

- 1) **jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej** za rok obrotowy 2018, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2018 r.,
- 2) **skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours** za rok obrotowy 2018, za okres 12 (dwunastu) miesięcy zakończony 31.12.2018 r.,
- 3) **sprawozdania Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2018 roku**, w okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r., zawartego w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2018”,
- 4) **wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2018 rok.**

W wyniku przeprowadzonej oceny i po uprzednim zapoznaniu się przez Radę Nadzorczą:

- z przedstawionymi przez firmę audytorską (BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., wpisana na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3355) wynikami przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2018, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2018, sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania tych sprawozdań oraz sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu i na podstawie informacji i materiałów uzyskanych od wskazanej firmy audytorskiej, Zarządu Spółki oraz przedstawicieli Spółki,
- ze sprawozdaniem Komitetu Audytu przygotowanym dla Rady Nadzorczej w oparciu o właściwe postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu, z podjętych wniosków, stanowisk i rekomendacji wypracowanych w związku z wykonywaniem funkcji i zadań komitetu audytu, dotyczących sprawozdawczości finansowej, procesów rewizji finansowej, oceny systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem za rok obrotowy 2018,

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

Szczegółowa treść rekomendacji Rady Nadzorczej zawarta została w odrębnym, podlegającym prezentacji podczas obrad najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, „Sprawozdaniu Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z wyników oceny: jednostkowego sprawozdania

finansowego Spółki za 2018 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2018 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2018 roku, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2018 rok" (załącznik do uchwały nr 5/04/2019 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30.04.2019 r.).

POSTANOWIENIA KOŃCOWE / SAMOOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ

Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały nr 6/04/2019 na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 30 kwietnia 2019 roku, celem przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej. W posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 30 kwietnia 2019 roku nie wziął udziału Pan Paweł Pietras – Członek Rady Nadzorczej, powiadamiając Przewodniczącego Rady Nadzorczej o usprawiedliwionej niemożności wzięcia udziału w posiedzeniu (zgodnie z § 13 ust. 10 zdanie drugie Regulaminu Rady Nadzorczej).

Biorąc pod uwagę treść niniejszego Sprawozdania, w ocenie Rady Nadzorczej uprawnionym jest stwierdzenie, że Rada Nadzorcza w obejmującym okres sprawozdawczy roku obrotowym 2018, wykonywała swoje obowiązki statutowe w sposób należyty i z korzyścią dla Spółki, przyczyniając się jednocześnie do wzrostu wartości Spółki oraz zwiększania zaufania ze strony Akcjonariuszy i wobec tego Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2018. Ponadto, w świetle dokonanej oceny sprawozdań, tj. jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2018 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2018 roku, a także wobec osiągnięcia przez Rainbow Tours SA zysku netto za rok obrotowy 2018 – Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2018.

Łódź, dnia 30 kwietnia 2019 roku



Paweł Walczak
Przewodniczący
Rady Nadzorczej



Paweł Niewiadomski
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej

Grzegorz Kubica
Członek
Rady Nadzorczej

Joanna Stępień-
Andrzejewska
Członek Rady Nadzorczej