

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ W ŁODZI
Z DZIAŁANOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2016 ROKU**

I. 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.

II. W 2016 roku Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej funkcjonowała w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 21 czerwca 2016 roku jako Rada Nadzorcza czwartej, wspólnej, trzyletniej kadencji. Upływ czwartej, wspólnej trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA nastąpił w dniu 11 czerwca 2016 roku, zaś mandaty członków Rady Nadzorczej wskazanej czwartej, wspólnej trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej upłynęły - zgodnie z postanowieniami art. 369 § 4 w związku z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z postanowieniami § 14 ust. 3 Statutu Spółki - z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, tj. w dniu 21 czerwca 2016 roku jako dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które m.in. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016). Następnie, w roku obrotowym 2016, w okresie od dnia 21 czerwca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała jako Rada Nadzorcza piątej, wspólnej kadencji, a to w związku z powołaniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rainbow Tours SA członków Rady Nadzorczej nowej, kolejnej (piątej), wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza piątej kadencji ukonstytuowała się (wybór Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej) podczas posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 21 czerwca 2016 roku).

W związku z w/w wygaśnięciem w dniu 21 czerwca 2016 roku mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki, wskutek upływu w dniu 11 czerwca 2016 roku czwartej, wspólnej, trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, Walne Zgromadzenie postanowiło, co następuje:

- 1) na mocy postanowień Uchwały Nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2016 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 28/2016 z dnia 22 czerwca 2016 roku) - Walne Zgromadzenie Spółki, działając na

- podstawie § 20 ust. 8 Statutu Spółki postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (piątej) kadencji na pięć osób;
- 2) na mocy postanowień Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2016 roku o numerach od Nr 19 do Nr 23 - Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 1, ust. 2 oraz § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, w związku z art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawiało powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (piątej), wspólnej, trzyletniej kadencji następujące osoby:
- Pana Grzegorza Kubicę (uchwała ZWZ Nr 19),
 - Pana Pawła Niewiadomskiego (uchwała ZWZ Nr 20),
 - Pana Pawła Pietrasa (uchwała ZWZ Nr 21),
 - Panią Joannę Stępień-Andrzejewską (uchwała ZWZ Nr 22),
 - Pana Pawła Walczaka (uchwała ZWZ Nr 23).

Wszystkie wyżej wskazane osoby wchodziły w skład Rady Nadzorczej Spółki, poprzedniej (czwartej), wspólnej kadencji. Zgodnie z postanowieniami § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej, powierzenie funkcji w Radzie Nadzorczej dokonywane jest odrębną decyzją Rady Nadzorczej. Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki odbytego w dniu 21 czerwca 2016 roku, Rada Nadzorcza jednomyślnie postanowiła: dokonać wyboru i powierzyć pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Panu Pawłowi Walczakowi (uchwała Rady Nadzorczej Nr 1/06/2016) oraz dokonać wyboru i powierzyć pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Panu Pawłowi Niewiadomskiemu (uchwała Rady Nadzorczej Nr 2/06/2016). Pozostałe osoby, tj. Pan Grzegorz Kubica, Pan Paweł Pietras i Pani Joanna Stępień-Andrzejewska pełnią funkcje Członków Rady Nadzorczej.

Bieżąca, piąta 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 2016 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzili:

- **Pan Grzegorz Kubica** - jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2016, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., przy czym w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 21 czerwca 2016 roku - jako członek Rady Nadzorczej czwartej kadencji, zaś w okresie od dnia 21 czerwca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku - jako członek Rady Nadzorczej piątej, wspólnej trzyletniej kadencji),
- **Pan Paweł Niewiadomski** - jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2016, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., przy czym w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 21 czerwca 2016 roku - jako członek Rady Nadzorczej czwartej kadencji, zaś w okresie od dnia 21 czerwca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku - jako członek Rady Nadzorczej piątej, wspólnej trzyletniej kadencji),
- **Pan Paweł Pietras** - jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2016, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., przy czym w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 21 czerwca 2016 roku - jako członek Rady Nadzorczej czwartej kadencji, zaś w okresie od dnia 21 czerwca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku - jako członek Rady Nadzorczej piątej, wspólnej trzyletniej kadencji),



- **Pani Joanna Stępień-Andrzejewska** – jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2016, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., przy czym w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 21 czerwca 2016 roku – jako członek Rady Nadzorczej czwartej kadencji, zaś w okresie od dnia 21 czerwca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku – jako członek Rady Nadzorczej piątej, wspólnej trzyletniej kadencji),
- **Pan Paweł Walczak** – jako Przewodniczący Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2016, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., przy czym w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 21 czerwca 2016 roku – jako członek Rady Nadzorczej czwartej kadencji, zaś w okresie od dnia 21 czerwca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku – jako członek Rady Nadzorczej piątej, wspólnej trzyletniej kadencji).

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w roku 2016:

Poza w/w, w roku 2016 nie wystąpiły inne zmiany w składzie osobowym i w zakresie funkcji pełnionych przez członków Rady Nadzorczej Spółki.

Niezależność członków Rady Nadzorczej:

W roku 2016 wszyscy członkowie Rady Nadzorczej przekazali oświadczenia (zamieszczone na stronie relacji inwestorskich Spółki, pod adresem <http://ir.r.pl>):

- Grzegorz Kubica (oświadczenie z dnia 8 lutego 2016 roku),
- Paweł Niewiadomski (oświadczenie z dnia 5 lutego 2016 roku),
- Paweł Pietras (oświadczenie z dnia 5 lutego 2016 roku),
- Joanna Stępień-Andrzejewska (oświadczenie z dnia 5 lutego 2016 roku),
- Paweł Walczak (oświadczenie z dnia 2 listopada 2016 roku, zmieniające i zastępujące oświadczenie z dnia 5 lutego 2016 roku),

zawierające informacje na temat statusu członka niezależnego Rady Nadzorczej, według stosowanych kryteriów pochodzących z Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz dodatkowych kryteriów pochodzące ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” tj. n/w kryteriów niezależności:

- osoba nie jest dyrektorem wykonawczym lub zarządzającym Spółki lub spółki stowarzyszonej i nie piastowała takiego stanowiska w ciągu ostatnich 5 lat;
- osoba nie jest pracownikiem Spółki lub spółki stowarzyszonej, nie była w takiej sytuacji w ciągu ostatnich 3 lat, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dyrektor niewykonawczy lub będący członkiem rady nadzorczej nie należy do kadry kierowniczej wysokiego szczebla lub został wybrany do rady (nadzorczej) w kontekście systemu przedstawicielstwa pracowniczego uznanego prawem i przewidującego odpowiednią ochronę przed niesłusznym zwolnieniem i innymi formami niesprawiedliwego traktowania;
- osoba nie otrzymuje ani nie otrzymywała dodatkowego wynagrodzenia, w znaczącej wysokości, od Spółki lub spółki stowarzyszonej, oprócz wynagrodzenia otrzymywanego jako dyrektor niewykonawczy lub członek rady nadzorczej; takie dodatkowe wynagrodzenie obejmuje w szczególności udział w systemie przydziału opcji na akcje lub w ramach planu emerytalnego (w tym wynagrodzenia odroczonego) z tytułu wcześniejszej pracy w Spółce (pod warunkiem, że warunkiem wypłaty takiego wynagrodzenia nie jest kontynuacja zatrudnienia);

Handwritten signature and initials, possibly "OH" and "Pawel".

- d. osoba nie jest ani nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza(y) Spółki posiadającego(-ych) pakiet kontrolny;
- e. osoba nie utrzymuje obecnie ani nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub spółką stowarzyszoną, bezpośrednio lub w charakterze wspólnika, akcjonariusza, dyrektora lub pracownika wysokiego szczebla organu utrzymującego takie stosunki. Stosunki handlowe obejmują sytuację bycia znaczącym dostawcą towarów lub usług (w tym usług finansowych, prawnych, doradczych lub konsultingowych), znaczącym klientem i organizacją, która utrzymuje znacznej wysokości wkłady od Spółki lub jej grupy;
- f. osoba nie jest obecnie lub w ciągu ostatnich 3 lat nie była wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego rewidenta zewnętrznego Spółki lub spółki stowarzyszonej;
- g. osoba nie jest dyrektorem wykonawczym lub zarządzającym w innej spółce, w której dyrektor wykonawczy lub zarządzający Spółki jest dyrektorem niewykonawczym albo członkiem rady nadzorczej i nie posiada innych znaczących powiązań z dyrektorami wykonawczymi Spółki przez udział w innych spółkach lub organach;
- h. osoba nie pełniła funkcji w radzie nadzorczej Spółki jako dyrektor niewykonawczy lub dyrektor będący członkiem rady nadzorczej dłużej niż przez 3 kadencje (lub dłużej niż 12 lat, kiedy prawo przewiduje bardzo krótki wymiar normalnych kadencji);
- i. osoba nie jest członkiem bliskiej rodziny dyrektora wykonawczego lub zarządzającego Spółki, lub osób w sytuacjach opisanych w lit. a-h;
- j. osoba nie jest pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego.
- k. osoba nie jest powiązana w istotny sposób z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami § 24 ust. 1 Statut Spółki, co najmniej dwóch członków Rady powinno spełniać kryteria niezależnego członka Rady wskazane w ust. 2 niniejszego paragrafu Statutu, przy czym w zakresie kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej Spółki stosuje się Załącznik 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), a ponadto za osobę spełniającą kryteria niezależności nie może być uznana:

- a) osoba będąca pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze,
- b) osoba rzeczywiście i istotnie powiązana z akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

- Pan Grzegorz Kubica,
- Pan Paweł Niewiadomski,
- Pan Paweł Pietras,
- Pani Joanna Stępień-Andrzejewska,

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, 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 z dnia 2 listopada 2016 r. Pan Paweł Walczak posiada w Radzie Nadzorczej status „członka zależnego” z uwagi na niespełnianie kryteriów niezależności członka Rady Nadzorczej przewidzianych przez pkt II.Z.4 obowiązującego na GPW dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, a także przez postanowienia § 24 Statutu Spółki. Do dnia 30 października 2016 roku, zgodnie z uprzednim oświadczeniem z dnia 5 lutego 2016 roku, Pan Paweł Walczak spełniał kryteria niezależności i posiadał w Radzie Nadzorczej status „członka niezależnego”.

Komitety Rady Nadzorczej:

W okresie sprawozdawczym, a także w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, do dnia przyjęcia niniejszego Sprawozdania Rady Nadzorczej, w Spółce zadania Komitetu Audytu, o którym mowa w art. 86 i nast. ustawy z dnia 7 maja 2009 roku *o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym* (tj. Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000 z późn. zm.), zostały powierzone Radzie Nadzorczej działającej „in gremio, a to w oparciu o postanowienia art. 86 ust. 3 wskazanej ustawy, na podstawie postanowień § 20 ust. 9 Statutu Spółki, zgodnie z którym „Jeżeli obowiązujące przepisy prawa nakładają na Spółkę obowiązek powołania komitetu audytu i jednocześnie Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, to na mocy Statutu powołanie komitetu audytu nie jest konieczne. W takim przypadku, w razie niepowołania komitetu audytu, jego zadania wykonuje Rada Nadzorcza.”.

W związku z powyższym, do Spółki nie ma zastosowania zasada szczegółowa zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” II.Z.8. (Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.)

W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują inne komitety.

III. W roku 2016 Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej odbyła sześć protokołowanych posiedzeń:

- 1) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 25 marca 2016 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:
 - omówienie założeń projektu wprowadzenia w Rainbow Tours SA programu motywacyjnego dla członków Zarządu, kluczowych menadżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki; omówienie ewentualnego wpływu wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków Zarządu, kluczowych menadżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki na funkcjonującą w Spółce „Politykę wynagrodzeń dla członków organu zarządzającego Rainbow Tours S.A.”,
 - omówienie wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres czterech kwartałów 2015 roku, w tym zaprezentowanych przez Spółkę w „Rozszerzonym Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za 4 kwartały 2015 roku” (QSR 4/2015),
 - przedstawienie przez Zarząd Spółki, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia odbycia niniejszego posiedzenia Rady Nadzorczej, istotnych informacji w przedmiocie bieżącej

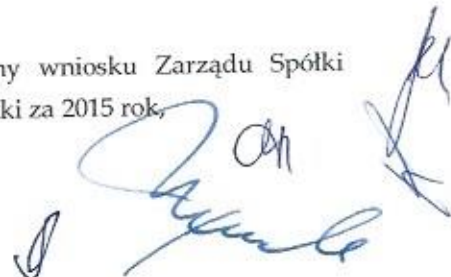
działalności Spółki i istotnych spraw korporacyjnych dotyczących Spółki, a w tym wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours,

- przedstawienie przez Zarząd Spółki informacji o działalności jednostek zależnych: Bee&Free Sp. z o.o. oraz ABC Świat Podróży Sp. z o.o. (omówienie wstępnych wyników finansowych za rok obrotowy 2015), a także informacji o działalności jednostki zależnej: Rainbow Hotels A.E.,
 - przedstawienie przez Zarząd Spółki istotnych, przewidywanych zdarzeń w działalności Spółki w perspektywie najbliższego miesiąca, kwartału i/lub półrocza,
- 2) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 31 maja 2016 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:

- spotkanie z biegłym rewidentem badającym jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2015 – omówienie poprawności i kompletności informacji przedstawianych we wskazanych sprawozdaniach finansowych, metodologii przeprowadzonego badania, głównych obszarów badania, znaczących kwestii wykazanych podczas badania oraz wszelkich ewentualnych nieprawidłowości zdefiniowanych podczas prac audytorskich; omówienie wniosków z przeprowadzonego badania sprawozdań finansowych, a w tym: ewentualnych korekt stwierdzonych i wprowadzonych do sprawozdań finansowych oraz ewentualnych ryzyk prowadzonej działalności (m.in. ewentualne ryzyko podatkowe, ewentualne ryzyko związane z przyjętą polityką rachunkowości lub polityką systemu kontroli wewnętrznej, itp.), a także ocena kwalifikacji służb finansowo-księgowych przez biegłego rewidenta,
- omówienie wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours zaprezentowanych przez Spółkę w „Rozszerzonym Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za I kwartał 2016 roku” (QSR 1/2016),
- rozpatrzenie wniosków Zarządu w sprawie wyrażenia opinii, co do:
 - sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2015 roku,
 - jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok,
 - sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2015 roku,
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2015 rok,
 - sposobu podziału zysku netto za 2015 rok

oraz podjęcie uchwał w sprawie:

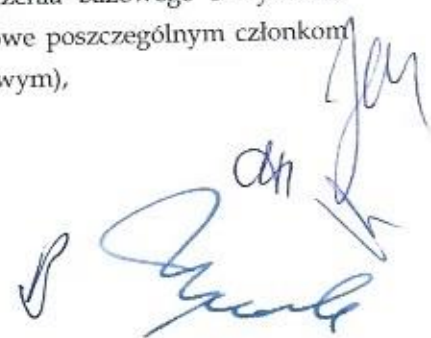
- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2015 roku,
- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok,
- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2015 roku,
- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2015 rok,
- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku (dochodu) netto Spółki za 2015 rok,



- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny: sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2015 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2015 roku, sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2015 rok, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2015 rok,
 - omówienie założeń do sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2015 roku, przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2015 roku,
 - omówienie projektów uchwał przedkładanych pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 21 czerwca 2016 roku i podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia opinii w przedmiocie oceny projektów uchwał przedkładanych pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
 - omówienie ostatecznych, tj. po uwzględnieniu uwag zgłoszonych przez Radę Nadzorczą podczas posiedzenia w dniu 25 marca 2016 roku, założeń projektu wprowadzenia w Rainbow Tours SA programu motywacyjnego dla członków Zarządu, kluczowych menadżerów oraz innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menadżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki;
- 3) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 21 czerwca 2016 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:
- podjęcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w związku z powołaniem przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 czerwca 2016 roku uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA, nowej (piątej), wspólnej, trzyletniej kadencji Rady,
 - podjęcie uchwały w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, w związku z powołaniem przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 czerwca 2016 roku uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA, nowej (piątej), wspólnej, trzyletniej kadencji Rady,
 - omówienie sprawy przyznania premii rocznej dla Zarządu Spółki za rok 2015, a w tym zakresie ustalenie przez Radę Nadzorczą Spółki wskaźnika premii, w oparciu o postanowienia Art. IV obowiązującego w Spółce dokumentu „*Polityka wynagrodzeń dla członków organu Zarządzającego Rainbow Tours SA*”, tj. wskaźnika odnoszącego się do wypracowanego przez Grupę Kapitałową Spółki zysku netto, wynikającego ze zbadanego przez uprawnionego biegłego rewidenta, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2015. Podjęcie stosownej uchwały w przedmiocie ustalenia przez Radę Nadzorczą Spółki wskaźnika premii rocznej dla Zarządu Spółki za rok 2015 oraz w sprawie ustalenia, w oparciu o obowiązujący w Spółce dokument „*Polityka wynagrodzeń dla członków organu Zarządzającego Rainbow Tours SA*”, kwot premii rocznej za rok obrotowy 2015 przysługującej poszczególnym członkom Zarządu Spółki,
 - wybór Biegłego Rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za półrocze 2016 roku i za rok obrotowy 2016; podjęcie uchwały w tym przedmiocie;

an
Guale

- 4) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 14 lipca 2016 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:
- wybór Bieglego Rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za półrocze 2016 roku i za rok obrotowy 2016; podjęcie uchwały w tym przedmiocie;
- 5) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 10 sierpnia 2016 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 SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego - zgodnie z dyspozycją § 3 ust. 3 lit. j) Regulaminu Rady Nadzorczej;
- 6) Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 20 grudnia 2016 roku z porządkiem obrad obejmującym m.in.:
- omówienie spraw będących przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 08.11.2016 r., w tym, w zakresie zmian Statutu Spółki,
 - omówienie uchwalonego i przyjętego przez Zarząd Spółki nowego Regulaminu Zarządu Rainbow Tours SA, a także przyjętego schematu organizacyjnego Rainbow Tours SA potwierdzającego ustaloną i stosowaną w Spółce strukturę organizacyjną Rainbow Tours SA, określającą podległość kompetencyjną jednostek organizacyjnych i obszarów działalności przyporządkowanych poszczególnym członkom Zarządu; podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia nowego Regulaminu Zarządu Rainbow Tours SA,
 - omówienie projektu nowego Regulaminu Rady Nadzorczej; podjęcie uchwały w sprawie uchwalenia nowego Regulaminu Rady Nadzorczej Rainbow Tours SA,
 - spotkanie z Bieglym Rewidentem w związku z rozpoczęciem przez Bieglego Rewidenta prac z zakresu przygotowania do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2016 [wstępne badanie sprawozdania finansowego] - omówienie planu, strategii, głównych obszarów badania, a także głównych obszarów zidentyfikowanego ryzyka związanego ze sprawozdawczością finansową Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, w tym, w kontekście ustaleń poczynionych przez Bieglego Rewidenta w procesie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za półrocze 2016 roku,
 - omówienie zasad wypłaty i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku 2017 (stałe składniki wynagrodzenia) oraz podjęcie uchwały w przedmiocie ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku obrotowym 2017 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 - ustalane każdorazowo w danym roku obrotowym),



- przedstawienie przez Zarząd Spółki, za okres drugiego półrocza 2016 roku do dnia odbycia niniejszego posiedzenia Rady Nadzorczej, istotnych informacji w przedmiocie bieżącej działalności Spółki i istotnych spraw korporacyjnych dotyczących Spółki. Omówienie wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA, w tym zaprezentowanych przez Spółkę w „Rozszerzonym Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za III kwartał 2016 roku” (QSR 3/2016),
- omówienie aktualnych wyników finansowych jednostek zależnych: Bee&Free Sp. z o.o., My Way By Rainbow Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (dawniej: ABC Świat Podróży Sp. z o.o.), a także przedstawienie informacji o działalności jednostki zależnej: Rainbow Hotels A.E.,
- przedstawienie przez Zarząd Spółki istotnych, przewidywanych zdarzeń w działalności Spółki w perspektywie najbliższego miesiąca, kwartału i/lub półrocza,
- omówienie projektu zmian i aktualizacji do funkcjonującej w Spółce „Polityki wynagrodzeń dla członków organu zarządzającego”, w tym w kontekście wprowadzenia dla lat obrotowych 2016 i 2017 programu motywacyjnego dla Prezesa oraz Wiceprezesów Zarządu Spółki oraz powołania począwszy od dnia 01.01.2017 r. nowego członka Zarządu; podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia zaktualizowanego, nowego dokumentu określającego politykę wynagrodzeń dla członków Zarządu Rainbow Tours SA,
- omówienie zasad wypłaty i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku 2017 (stałe składniki wynagrodzenia) oraz podjęcie uchwały w przedmiocie ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku obrotowym 2017 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 - ustalane każdorazowo w danym roku obrotowym),
- omówienie procesów realizacji w Spółce obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE 596/2014),
- analiza, omówienie i ocena realizacji przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego wynikających z obowiązującego zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

W roku 2016 Rada Nadzorcza podjęła 20 uchwał (18 uchwał zostało podjętych na posiedzeniach Rady Nadzorczej, pozostałe 2 uchwały zostały podjęte w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość):

- 1) Uchwała Nr 1/05/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 31 maja 2016 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2015 roku,
- 2) Uchwała Nr 2/05/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 31 maja 2016 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok,
- 3) Uchwała Nr 3/05/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 31 maja 2016 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2015 roku,

- 4) Uchwała Nr 4/05/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 31 maja 2016 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2015 rok,
- 5) Uchwała Nr 5/05/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 31 maja 2016 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2015 rok,
- 6) Uchwała Nr 6/05/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 31 maja 2016 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny: sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2015 roku, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok, sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2015 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2015 rok, wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki za 2015 rok,
- 7) Uchwała Nr 7/05/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 31 maja 2016 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej w 2015 roku,
- 8) Uchwała Nr 8/05/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 31 maja 2016 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny projektów uchwał przedkładanych pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
- 9) Uchwała Nr 9/05/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 31 maja 2016 roku w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki,
- 10) Uchwała Nr 1/06/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 21 czerwca 2016 roku w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 11) Uchwała Nr 2/06/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 21 czerwca 2016 roku w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 12) Uchwała Nr 3/06/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 21 czerwca 2016 roku w sprawie ustalenia przez Radę Nadzorczą Spółki wskaźnika premii rocznej dla Zarządu Spółki za rok 2015 oraz w sprawie ustalenia, w oparciu o obowiązujący w Spółce dokument „Polityka wynagrodzeń dla członków organu Zarządzającego Rainbow Tours SA”, kwot premii rocznej za rok obrotowy 2015 przysługującej poszczególnym członkom Zarządu Spółki,
- 13) Uchwała Nr 1/07/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 14 lipca 2016 roku w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za półrocze 2016 roku i za rok obrotowy 2016,
- 14) Uchwała Nr 1/08/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 10 sierpnia 2016 roku w sprawie przyjęcia porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej (uchwała podjęta w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość),
- 15) Uchwała Nr 2/08/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 10 sierpnia 2016 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 SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego – zgodnie z dyspozycją § 3 ust.

- 3 lit. j) Regulaminu Rady Nadzorczej (uchwała podjęta w trybie obiegowym, tj. za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość),
- 16) Uchwała Nr 01/12/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 20 grudnia 2016 roku w sprawie przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie oceny treści uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku,
 - 17) Uchwała Nr 02/12/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 20 grudnia 2016 roku w sprawie zatwierdzenia treści przyjętego przez Zarząd Spółki „Regulaminu Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”,
 - 18) Uchwała Nr 03/12/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 20 grudnia 2016 roku w sprawie uchwalenia „Regulaminu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”,
 - 19) Uchwała Nr 04/12/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 20 grudnia 2016 roku w sprawie przyjęcia dokumentu określającego politykę wynagrodzeń dla członków Zarządu Rainbow Tours SA,
 - 20) Uchwała Nr 05/12/2016 Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z dnia 20 grudnia 2016 roku w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w roku obrotowym 2017 z tytułu powołania i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki.

IV. 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 w szczególności:

1. przygotowanie i przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2015,
2. ocenę sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Rainbow Tours SA w roku obrotowym 2015 i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 (Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w przedmiocie zatwierdzenia tych sprawozdań odbyło się w dniu 21 czerwca 2016 roku),
3. ocenę sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2015 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2015 (Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w przedmiocie zatwierdzenia tych sprawozdań odbyło się w dniu 21 czerwca 2016 roku),
4. ocenę propozycji i wniosku Zarządu Spółki, co do podziału zysku za rok obrotowy 2015,
5. omówienie i ocenę przedstawianych przez Zarząd Spółki istotnych, przewidywanych zdarzeń w działalności Spółki w perspektywie miesiąca, kwartału i półrocza;
6. omówienie i ocenę podstaw i zasad wyboru firmy ubezpieczającej ryzyko działalności gospodarczej Spółki; zatwierdzenie wyboru firm ubezpieczających ryzyko działalności gospodarczej Spółki oraz warunków ubezpieczenia;

7. bieżącą i cykliczną ocenę aktualnych wyników finansowych spółek zależnych: Bee&Free Sp. z o.o. oraz ABC Świat Podróży Sp. z o.o. (obecnie Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.), a to m.in. w związku ze wskazaniem przez Biegłego Rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za 2010 rok, spraw uznanych za znaczące dla Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w kontekście przeprowadzonego badania;
8. udział w istotnych, formalnych procesach realizowanych przez Spółkę, związanych z prowadzoną działalnością;
9. rozpatrywanie i opiniowanie bieżących informacji Zarządu dotyczących wyników działalności Spółki pod kątem realizacji rozwoju przedsiębiorstwa Spółki w 2016 roku;
10. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
11. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej (spotkania z biegłym rewidentem);
12. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Do zakresu zadań Rady Nadzorczej, działającej kolegialnie jako Komitet Audytu, zgodnie z postanowieniami art. 86 ust. 7 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku *o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym* (tj. Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000 z późn. zm.), należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W okresie sprawozdawczym roku 2016 Rada Nadzorcza brała udział w procesie sprawozdawczości finansowej (rocznej) i wykonywania przez biegłego rewidenta czynności rewizji finansowej, w tym poprzez odbywanie spotkań z kluczowym biegłym rewidentem, m.in.:

- spotkanie w dniu 31 maja 2016 roku z biegłym rewidentem (DGA Audyt Sp. z o.o.) badającym jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2015 - omówienie poprawności i kompletności informacji przedstawianych we wskazanych sprawozdaniach finansowych, metodologii przeprowadzonego badania, głównych obszarów badania, znaczących kwestii wykazanych podczas badania oraz wszelkich ewentualnych nieprawidłowości zdefiniowanych podczas prac audytorskich; omówienie wniosków z przeprowadzonego badania sprawozdań finansowych, a w tym: ewentualnych korekt stwierdzonych i wprowadzonych do sprawozdań finansowych oraz ewentualnych ryzyk prowadzonej działalności (m.in. ewentualne ryzyko podatkowe, ewentualne ryzyko związane z przyjętą polityką rachunkowości lub polityką systemu kontroli wewnętrznej, itp.), a także ocena kwalifikacji służb finansowo-księgowych przez biegłego rewidenta;
- spotkanie w dniu 20 grudnia 2016 roku z biegłym rewidentem (Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) w związku z rozpoczęciem przez biegłego rewidenta prac z zakresu przygotowania do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy

2016 [wstępne badanie sprawozdania finansowego] – omówienie planu, strategii, głównych obszarów badania, a także głównych obszarów zidentyfikowanego ryzyka związanego ze sprawozdawczością finansową Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym, w kontekście ustaleń poczynionych przez biegłego rewidenta w procesie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze 2016 roku.

W roku 2016 Rada Nadzorcza (jako Komitet Audytu) monitorowała 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. W ocenie Rady Nadzorczej najistotniejszym ryzykiem w działalności Spółki jest ryzyko walutowe, którym Spółka zarządza – co Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie – poprzez stosowanie zabezpieczeń kursowych (transakcje typu forward i opcyjnie korytarze walutowe).

W 2016 roku Rada Nadzorcza przeprowadziła (m.in. posiedzenia Rady Nadzorczej w dniach: 21 czerwca 2016 roku i 14 lipca 2016 roku) – w oparciu o postanowienia § 22 lit. d) Statutu Spółki oraz § 3 ust. 2 lit. c) Regulaminu Rady Nadzorczej, a także przy uwzględnieniu postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 1/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku *w sprawie przyjęcia reguły dotyczącej rotacji kluczowego biegłego rewidenta oraz rotacji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych*, które w swej treści nie narusza postanowień, regulującego kwestie dotyczące okresu trwania zlecenia badania, art. 17 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* (stosowanego odpowiednio, także przy uwzględnieniu Komunikatu Nr 14/2016 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 czerwca 2016 roku *w sprawie przepisów regulujących działalność biegłych rewidentów i podmiotów uprawnionych badających sprawozdania finansowe jednostek zainteresowania publicznego (JZP) mających zastosowanie od dnia 17 czerwca 2016 roku*) – proces wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia:

- przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2016 roku,
- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2016 roku,
- badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2016, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku,

W związku z faktem, iż na podstawie stosownych postanowień Statutu Spółki, na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tj. Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000 z późn. zm.), zadania Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej *in gremio*, Rada Nadzorcza odstąpiła od przedstawiania odrębnej rekomendacji, o której mowa w Art. 16 ust. 2 w/w Rozporządzenia Nr 537/2014, wybierając jednakże z grupy otrzymanych ofert, przed dokonaniem

wyboru, oferty dwóch firm audytorskich typowanych do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki. Rada Nadzorcza dokonała wyboru opierając się na własnej rekomendacji, a przedmiotowy wybór był wolny od jakichkolwiek wpływów strony trzeciej.

Czynności z zakresu monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej oraz monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych były w okresie sprawozdawczym realizowane przez Radę Nadzorczą na bieżąco, w tym w ramach odbywanych posiedzeń Rady Nadzorczej, co w okresie sprawozdawczym, a także w okresach poprzednich realizowane było poprzez spotkania z kluczowymi biegłymi rewidentami badającym sprawozdania finansowe Spółki.

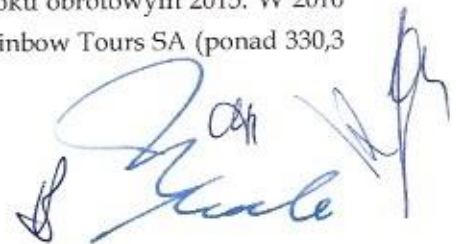
Ponadto, w 2016 roku Rada Nadzorcza brała udział w przygotowaniu/zatwierdzeniu aktualizacji wewnętrznych aktów korporacyjnych, w tym aktywnie wspomagała Zarząd Spółki w tych procesach:

- 1) omówienie i zatwierdzenie uchwalonego i przyjętego przez Zarząd Spółki nowego Regulaminu Zarządu Rainbow Tours SA, a także przyjętego schematu organizacyjnego Rainbow Tours SA potwierdzającego ustaloną i stosowaną w Spółce strukturę organizacyjną Rainbow Tours SA, określająca podległość kompetencyjną jednostek organizacyjnych i obszarów działalności przyporządkowanych poszczególnym członkom Zarządu;
- 2) omówienie i uchwalenie nowego Regulaminu Rady Nadzorczej (oczekującego na zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Spółki);
- 3) omówienie i przyjęcie zaktualizowanego, nowego dokumentu określającego politykę wynagrodzeń dla członków Zarządu Rainbow Tours SA („Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”), w tym w kontekście wprowadzenia dla lat obrotowych 2016 i 2017 programu motywacyjnego dla Prezesa oraz Wiceprezesów Zarządu Spółki oraz powołania począwszy od dnia 01.01.2017 r. nowego członka Zarządu.

W ocenie Rady Nadzorczej, jak wynika z powyższego, Rada Nadzorcza Spółki prowadziła w okresie sprawozdawczym efektywne prace wspomagające Zarząd Spółki w działaniach mających na celu utrwalenie procesu rozwoju Spółki.

Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w 2016 roku, jak również jej obecną sytuację finansową, tym bardziej, że rok 2016 nie był okresem sprzyjającym dla branży turystycznej (wysokie kursy walut, zamachy terrorystyczne, sytuacja polityczna na Świecie). Pomimo wskazanych perturbacji i problemów rok 2016 był rokiem kolejnego wzrostu i rozwoju prowadzonej działalności dla Spółki, której udało się nie tylko utrzymać, ale i znacznie poprawić swoje wyniki i udział w rynku (wzrost przychodów o 7,6%). Pozytywnie ocenione przez Radę Nadzorczą zarządzenie przez Spółkę marżą operacyjną spowodowało, iż udało się utrzymać ją na poziomie wyższym, niż w 2015 roku. Marża wyniosła 14,2%, podczas gdy w 2015 roku była niższa o 0,3 p.p. Wzrost przychodów z działalności touroperatorskiej oraz zwiększenie marży wygenerowały kwotę marży wyższą o 15,0 mln zł. Wyniki jednostkowe Rainbow Tours SA za rok 2016 są relatywnie zdecydowanie jednymi z lepszych w historii działalności Spółki, jednakże w 2016 roku Spółka zdecydowanie rozwinęła sieć biur sprzedaży, co jednak spowodowało, iż poniesione przez Spółkę nakłady na rebranding i nowe otwarcia obniżyły zysk netto Spółki w stosunku do zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2015. W 2016 roku nastąpił również wzrost liczby klientów korzystających z oferty Rainbow Tours SA (ponad 330,3



tys. osób, co stanowi wzrost o 10,1% w stosunku do roku 2015, w którym z oferty biura skorzystało 300,1 tys. uczestników). Historyczne dane finansowe wskazują, iż Spółka jest wiceliderem firm działających na polskim rynku turystycznym z udziałem około 20,3% (na podstawie danych do września 2016 roku).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również rozwój przez Spółkę nowej linii biznesowej w formie sieci własnych lub dzierżawionych obiektów hotelowych (obecnie na greckiej wyspie Zakynthos). 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]. Inwestycja hotelowa na greckiej wyspie Zakynthos (należąca do spółki zależnej Rainbow Hotels A.E.) zaczęła w 2016 roku przynosić dochody, a pierwszy hotel „White Olive” o standardzie 4*, który zaczął działać w sierpniu 2015 roku, w pierwszym, pełnym sezonie swojej działalności (rok 2016) przyniósł wymierny sukces w postaci zrealizowania przez spółkę zależną Rainbow Hotels A.E. obrotów na poziomie około 3,7 mln zł i wypracowania zysku na poziomie 295 tys. zł. Docelowo hotel będzie dysponował prawie 200 pokojami, 3 basenami, kilkoma barami i restauracjami. W styczniu 2016 roku Grupa Kapitałowa Rainbow Tours została powiększona o kolejną spółkę kapitałową prawa greckiego (White Olive A.E. z siedzibą w Laganas, Zakynthos, Grecja), co związane jest z planami wejścia w segment usług hotelowych, a Rainbow Tours SA planuje wybudowanie kompleksu hotelowego White Olive Elite (budowa planowana jest na parceli o powierzchni prawie 2 ha, i w którym docelowo będzie 190 pokoi o standardzie 5 gwiazdek). Kapitał założycielski nowo utworzonej spółki wynosił 1 mln EUR, a w dniu 4 października 2016 roku został podniesiony o 1 mln EUR i obecnie wynosi 2 mln EUR.

Kolejnym mocnym filarem prowadzonej przez Spółkę działalności, co zostało potwierdzone w roku 2016, który zasługuje na pozytywną ocenę, jest funkcjonujący w Spółce dział „call center” (wraz ze sprzedażą internetową), który generuje sprzedaż na poziomie 130 mln zł. Na pozytywną ocenę zasługuje również dalszy rozwój sprzedaży oferty egzotycznej, w szczególności w destynacjach: Kuba, Meksyk, Mauritius, Tajlandia oraz Wietnam.

W Spółce nie funkcjonują wyodrębnione funkcjonalnie i formalnie jednostki organizacyjne/stanowiska dedykowane do obsługi procesów zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej oraz compliance. Z uwagi na zakres oraz skalę prowadzonej działalności w Spółce nie wydzielono funkcji audytu wewnętrznego.

Zarządzanie ryzykiem i zdarzeniami rodzącymi ryzyko, mogącymi mieć wpływ na działalność Spółki (ryzyko biznesowe, ryzyko walutowe, ryzyko operacyjne, ryzyko reputacji, ryzyko kredytowe) dokonywane jest w Spółce na bieżąco poprzez bieżące i planowane aplikowanie i stosowanie szeregu czynności zabezpieczających o charakterze przeciwdziałającym lub zmniejszającym ryzyko prowadzonej przez Spółkę działalności (np. w zakresie ryzyka walutowego Spółka stosuje zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward oraz tzw. korytarzami opcyjnymi). W okresach wcześniejszych Zarząd Spółki szczegółowo przedstawił Radzie Nadzorczej Spółki 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 oraz korytarzami opcyjnymi), jednocześnie Rada Nadzorcza podtrzymuje swoje stanowisko 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). Ponadto, w ocenie Rady Nadzorczej pożądane w tym kontekście jest rozważenie przez Zarząd Spółki ewentualnego wprowadzenia procedur dotyczących np. raportowania ponadstandardowych zdarzeń księgowych. Zgodnie z informacją uzyskaną ze strony Zarządu, 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. Zgodnie z informacją uzyskaną ze strony Zarządu, zarządzanie ryzykiem dokonywane jest w Spółce na bieżąco poprzez bieżące i planowane aplikowanie i stosowanie szeregu czynności zabezpieczających o charakterze przeciwdziałającym lub zmniejszającym ryzyko prowadzonej przez Rainbow Tours SA działalności.

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. W Spółce nie funkcjonują wyodrębnione jednostki organizacyjne/stanowiska dedykowane do obsługi procesów kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego.

System kontroli wewnętrznej Spółce opiera się na określonym podziale uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych Rainbow Tours SA. System ten nadzorowany jest poprzez kierowników komórek organizacyjnych, dyrektorów i Zarząd Spółki w trybie bieżącym, w tym poprzez bieżące kontakty poszczególnych i adekwatnych jednostek organizacyjnych Spółki. Ponadto, kontrola wewnętrzna sprawowana jest bezpośrednio przez każdego pracownika, przez bezpośredniego zwierzchnika i osoby z nim współpracujące w zakresie jakości i poprawności wykonywanych czynności. Celem tych działań jest zapewnienie zgodności zrealizowanych czynności z obowiązującymi wymaganiami, w tym wymaganiami prawnymi. Za całość prowadzonej kontroli wewnętrznej, za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń odpowiedzialny jest Zarząd. Audyt wewnętrzny realizowany jest w Spółce na bieżąco, w tym poprzez kontrolę ze strony osoby p.o. Dyrektora Finansowego Spółki. Nadzór nad powyższymi aspektami sprawuje Rada Nadzorcza na swoich posiedzeniach m.in. poprzez: (i) analizę sprawozdań finansowych Spółki i części spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, (ii) analizę kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (rozszerzone, skonsolidowane raporty kwartalne, skonsolidowany raport półroczny, jednostkowy raport roczny Spółki, skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA), (iii) współpracę z biegłym rewidentem.

W zakresie prowadzenia rachunkowości oraz sporządzania sprawozdań finansowych, w Spółce funkcjonuje wdrożony i w pełni funkcjonalny 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 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) zatwierdzona przez Zarząd; przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły, zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych,
- w zakresie dokumentacyjnym funkcjonuje procedura obiegu i akceptacji dokumentów zapewniająca zarówno merytoryczną, jak i formalną kontrolę dokumentów wprowadzanych do komputerowego systemu przetwarzania danych,

- w zakresie komputerowego systemu przetwarzania danych Spółka wykorzystuje systemy zapewniające wypełnienie wymogów wynikających z powyższych punktów i stosuje odpowiednie metody zabezpieczania dostępu do danych i komputerowego systemu ich przetwarzania, w tym przechowywania oraz ochrony ksiąg rachunkowych i dokumentacji źródłowej.

Roczne, jednostkowe sprawozdania finansowe 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, wprowadzenie właściwych procedur wewnętrznych, itp.

Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

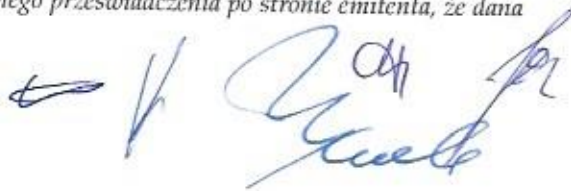
Spółka przyjęła do stosowania i w 2016 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego opublikowanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Nowy 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_spolek_regulacje.

Regulamin Giełdy (dokument w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn. zm.) nie nakłada na Spółkę obowiązku stosowania wskazanego zbioru zasad, a jedynie obowiązek sprawozdawania na ich temat. Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 2 w/w Regulaminu Giełdy „...emitenci powinni stosować zasady ładu korporacyjnego. Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale nie są przepisami obowiązującymi na giełdzie w rozumieniu Regulaminu Giełdy”. Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 3 w/w Regulaminu Giełdy (w brzmieniu obowiązującym w roku 2016 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". Zgodnie z Komunikatem Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2015 r. obowiązki informacyjne spółek giełdowych w zakresie nowych zasad ładu korporacyjnego opisane zostały szczegółowo we wstępie do dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, gdzie znajduje się m.in. wskazanie, że bieżącemu raportowaniu w formule „stosuj lub wyjaśnij” podlegają wyłącznie zasady szczegółowe (oznaczone w dokumencie literą „Z”), natomiast rekomendacje (oznaczone w dokumencie litera „R”) podlegają jedynie obowiązkowi zamieszczenia w raporcie rocznym informacji na temat ich stosowania, w ramach realizacji dyspozycji przepisów § 91 ust. 5 pkt 4 wskazanego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

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 zawarte w pkt 4 „Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki w roku obrotowym 2016” (sprawozdanie stanowiące element jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz jednostkowego, okresowego raportu rocznego R2016, opublikowanego za pośrednictwem systemu ESPI w dniu 28 kwietnia 2017 roku), a także w pkt 3 „Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2016” (sprawozdanie stanowiące element skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA oraz skonsolidowanego, okresowego raportu rocznego RS2016, opublikowanego za pośrednictwem systemu ESPI w dniu 28 kwietnia 2017 roku), są kompletne i zostały sporządzone zgodnie z wymogami formalnymi przewidzianymi przez § 91 ust. 5 pkt 4) w związku z § 92 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. zm), które nakazują, aby sprawozdanie z działalności emitenta, a także sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej emitenta zawierało, stanowiące wyodrębnioną część takich sprawozdań, oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zawierające przynajmniej informacje wskazane w powołanych przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Spółki w zakresie przygotowanych i przeprowadzonych w 2016 roku 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”. W 2016 roku 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 okresie sprawozdawczym roku 2016, w związku z wejściem w życie, począwszy od dnia 1 stycznia 2016 roku, nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego w postaci dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (zbiór przyjęty Uchwałą Nr 26/1413/2016 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2016 r.), Spółka nie opublikowała – w związku z przedmiotową zmianą i nowelą zasad ładu korporacyjnego obowiązującego spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – stosownego raportu w przedmiocie spełniania lub odstępstw od spełniania zasad ładu korporacyjnego przewidzianych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”). Rada Nadzorcza zaleca Zarządowi Spółki niezwłoczne opublikowanie przedmiotowego raportu. Stosowna informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” została opublikowana za pośrednictwem Raportu EBI z dnia 10 lutego 2017 roku.

Odnosząc się do 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”), Rada Nadzorcza rekomenduje rozważenie przez Zarząd Spółki ewentualne opracowanie w przyszłości szczegółowych założeń i rozwiązań mających na celu zagwarantowanie zatrudnienia i oceny kandydatów na członków organów Spółki i kluczowych menadżerów przy zastosowaniu zasady zwiększania różnorodności tych osób, a to w oparciu o kryteria kompetencji, doświadczenia i efektywności danej osoby, bez stosowania i możliwości dopuszczania stosowania jakiegokolwiek wpływu innych czynników (jak np. płeć) na proces zatrudnienia i oceny. Na dzień dzisiejszy Spółka nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do organów Spółki oraz jej kluczowych menedżerów, niemniej, zgodnie z wyjaśnieniami Zarządu Spółki, przy powoływaniu członków organów Spółki (co leży w zakresie kompetencji Walnego Zgromadzenia, zarówno w przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej, jak i członków Zarządu Spółki), jak również przy zatrudnianiu kluczowych menadżerów wybór osób na wskazane stanowiska realizowany jest przede wszystkim w oparciu o kryteria merytoryczne i predyspozycje danej osoby do sprawowania powierzanej jej funkcji, a w tym, w szczególności kwalifikacje i doświadczenie zawodowe odpowiadające profilowi stanowiska, w tym różnorodność wykształcenia i doświadczenia związana z poszczególnymi stanowiskami (obszarami aktywności Spółki, za które odpowiedzialne są poszczególne osoby), natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby kandydata nie powinny stanowić wyznacznika lub bariery w zakresie zatrudnienia lub rekrutacji.

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 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”, 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, wprowadzenie właściwych procedur wewnętrznych, itp.

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. Z uwagi na fakt, iż Rainbow Tours SA nie prowadzi istotnej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, Spółka nie posiada polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. M.in. Rainbow Tours SA od ponad 6 lat współpracuje z Fundacją „Mam Marzenie” (www.mammarzenie.org). We współpracy z Fundacją „Mam Marzenie” organizowane są, sponsorowane przez Rainbow Tours SA, wycieczki dla dzieci (m.in. do parków rozrywki, np. Disneyland pod Paryżem, ale także do Bułgarii, Hiszpanii, Grecji), podopiecznych Fundacji, dotkniętych ciężką, często nieuleczalną chorobą.

W ocenie Rady Nadzorczej prowadzona przez Spółkę działalność sponsoringowa i charytatywna nie ma charakteru istotnego (roczny koszt wycieczek sponsorowanych przez Rainbow Tours SA dla podopiecznych Fundacji „Mam Marzenie” zamyka się kwota około kilkudziesięciu tysięcy złotych), co wskazuje na racjonalne podejście Zarządu Spółki do prowadzonej polityki w tym zakresie, w kontekście działań Spółki nastawionych na ciągły i dalszy rozwój prowadzonej działalności, z pozytywnym skutkiem dla akcjonariuszy Rainbow Tours SA, dopuszczając jednak możliwość poszerzenia prowadzonej działalności prospołecznej i charytatywnej w dalszej przyszłości.

- V. W dniu 23 maja 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała oceny przedstawionych przez Zarząd Spółki:
- sprawozdania Zarządu Rainbow Tours SA z działalności Spółki w 2016 roku,
 - jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours SA za 2016 rok,

- sprawozdania Zarządu Rainbow Tours SA z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2016 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2016 rok,
- wniosku Zarządu Spółki dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za 2016 rok.

W wyniku przeprowadzonej oceny 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 oraz w stosownym Sprawozdaniu Rady Nadzorczej w tym przedmiocie.

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

- 1) Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w roku obrotowym 2016, zawarte w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki w roku obrotowym 2016”, jako zgodne z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, a także przedstawiające jasno i rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny działalności Spółki w roku obrotowym 2016, **rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia**; informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2016, tj. za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. są kompletne w myśl obowiązujących przepisów oraz zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Rainbow Tours SA;
- 2) Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej pozytywnie zaopiniowała przedłożone, jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki i stwierdziła, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2016, tj. za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. (sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej):
 - sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej oraz finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia,

przy czym jednocześnie, Rada Nadzorcza zwróciła uwagę na zmianę stosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego oraz korekt dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (poprzednich lat obrotowych), co miało również wpływ na prezentację danych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016 i co zostało szczegółowo opisane w punktach 31 i 31 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016. W treści jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2016 Spółka ujawniła, iż podczas sporządzania sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku dokonano zmiany w stosowanej uprzednio polityce rachunkowości polegającej na tym, że koszty związane z marketingiem odnoszone są aktualnie w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie poniesienia kosztu lub otrzymania świadczenia. W związku ze zmianą polityki w zakresie rozliczania kosztów marketingu uznano, iż poniesione koszty marketingu wykazywane według stanu na 1 stycznia 2016 roku w kwocie 9.295 tys. zł w pozycji pozostałych aktywów, zaliczane dotychczas do kosztów następných okresów należy skorygować poprzez obciążenie tą kwotą pozycji „wynik z lat ubiegłych”. Jednocześnie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie +1.766 tys. Skorygowano również wyceny zaliczek walutowych do kursów historycznych, których wartość bilansowa wyceny wyniosła -1.453 tys. zł. Stwierdzono także złą alokację przychodów i kosztów operacyjnych do okresu 2016 roku, które zaś dotyczyły okresu poprzedniego, tj. 2015 roku. W wyniku tej korekty uznano kwotą +503 tys. zł pozycję „wyniku z lat ubiegłych”. Pozycję „wyniku z lat ubiegłych” obciążono kwotą -106 tys. zł z tytułu podatku dochodowego CIT. Łączna kwota korekt wykazana dzień 31.12.2016 roku w pozycji „wynik z lat ubiegłych” wynosi -8.585 tys. zł. Dodatkowo Spółka skorygowała koszty marketingu wykazane w bilansie na dzień 31.12.2014 roku w łącznej kwocie 6.300 tys. zł, które uprzednio wykazano w kosztach Spółki za 2015 rok. Również powyższe skorygowano poprzez odniesienie tej kwoty do pozycji „wynik z lat ubiegłych”. Jednocześnie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1.197 tys. Skorygowano również wyceny zaliczek walutowych do kursów historycznych, których wartość bilansowa wyceny wyniosła -1.497 tys. zł. Pozycję „wynik z lat ubiegłych” uznano kwotą +179 tys. zł z tytułu podatku dochodowego CIT. Łączna kwota z tego tytułu wykazana w pozycji „wynik z lat ubiegłych” wynosi -6.421 tys. zł. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2016 dokonano również zmian prezentacyjnych w obszarze wybranych rozrachunków i celem zapewnienia porównywalności prezentowanych danych finansowych z poprzednio publikowanymi dokonano korekty tychże;

- 3) Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2016, zawarte w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2016”, jako zgodne z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki, a także przedstawiające jasno i rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny działalności Spółki w roku obrotowym 2016, rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia; informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2016, tj. za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. są kompletne w myśl obowiązujących przepisów oraz zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Spółki;
- 4) Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej pozytywnie zaopiniowała przedłożone, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i stwierdziła, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2016, tj. za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. (sprawozdanie finansowe sporządzone przez jednostkę dominującą – Rainbow Tours SA – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami

Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej):

- sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej oraz finansowej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA na dzień 31 grudnia 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,

rekomendując je Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA do zatwierdzenia,

przy czym jednocześnie, Rada Nadzorcza zwróciła uwagę na zmianę stosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego oraz korekt dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (poprzednich lat obrotowych), co miało również wpływ na prezentację danych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016 i co zostało szczegółowo opisane w punkcie 15.12. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2016. W treści skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2016 Spółka ujawniła, iż podczas sporządzania sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku dokonano zmiany w stosowanej uprzednio polityce rachunkowości polegającej na tym, że koszty związane z marketingiem odnoszone są aktualnie w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie poniesienia kosztu lub otrzymania świadczenia. W związku ze zmianą polityki w zakresie rozliczania kosztów marketingu uznano, iż poniesione koszty marketingu wykazywane według stanu na 1 stycznia 2016 roku w kwocie 9.295 tys. zł w pozycji pozostałych aktywów, zaliczane dotychczas do kosztów następných okresów należy skorygować poprzez obciążenie tą kwotą pozycji „wynik z lat ubiegłych”. Jednocześnie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie +1.766 tys. Skorygowano również wyceny zaliczek walutowych do kursów historycznych, których wartość bilansowa wyceny wyniosła -1.453 tys. zł. Stwierdzono także złą alokację przychodów i kosztów operacyjnych do okresu 2016 roku, które zaś dotyczyły okresu poprzedniego tj. 2015 roku. W wyniku tej korekty uznano kwotą +503 tys. zł pozycję „wyniku z lat ubiegłych”. Pozycję „wyniku z lat ubiegłych” obciążono kwotą -106 tys. zł z tytułu podatku dochodowego CIT. Łączna kwota korekt wykazana dzień 31.12.2016 roku w pozycji „wynik z lat ubiegłych” wynosi -8.585 tys. zł. Dodatkowo Spółka skorygowała koszty marketingu wykazane w bilansie na dzień 31.12.2014 roku w łącznej kwocie 6.300 tys. zł, które uprzednio wykazano w kosztach Spółki za 2015 rok. Również powyższe skorygowano poprzez odniesienie tej kwoty do pozycji „wynik z lat ubiegłych”. Jednocześnie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1.197 tys. Skorygowano również wyceny zaliczek walutowych do kursów historycznych, których wartość bilansowa wyceny wyniosła - 1.497 tys. zł. Pozycję „wyniku z lat ubiegłych” uznano kwotą +179 tys. zł z tytułu podatku dochodowego CIT. Łączna kwota z tego tytułu wykazana w pozycji „wynik z lat ubiegłych” wynosi -6.421 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano również zmian prezentacyjnych w obszarze wybranych rozrachunków i celem zapewnienia porównywalności prezentowanych danych finansowych z poprzednio publikowanymi dokonano korekty tychże. Ponadto podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano



analizy wartości firmy pod kątem występowania przesłanek jej trwałej utraty wartości. Wykazywana dotychczas w aktywach sprawozdań z sytuacji finansowej wartość firmy powstała w związku z przejęciami firm: Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o., ABC Świat Podróży sp. z o.o. oraz Bee & Free sp. z o.o. Powstałe w ten sposób wartości firmy poddawano corocznym testom na utratę wartości, przy czym testy były przeprowadzane na poziomie podmiotów prawa, a nie tak jak wymaga tego MSR 38 na poziomie ośrodków wypracowujących korzyści. W poprzednich okresach uznano, iż testy oparte o metodę DCF nie powodują konieczności objęcia wartości firmy odpisem aktualizującym. W 2016 roku dokonano zmiany podejścia do testów na trwałą utratę wartości firmy poprzez alokację wartości firmy do ośrodków wypracowujących korzyści na moment ich nabycia oraz dokonanie analizy na tym poziomie. W związku ze zmianą profilu działalności spółek zależnych oraz zaprzestania lub wygaszania działalności objętych przez poszczególne ośrodki wypracowujące korzyści w latach poprzednich uznano obecnie, iż aktywem to, które obejmowało nie dające się wyodrębnić składniki majątkowe istniejące na dzień nabycia spółek zależnych utraciło swą wartość i należy je pokryć odpisem aktualizującym. Zarząd Spółki utworzył odpisy na wykazane w pozycji „wartości firmy” dla spółek Bee & Free Sp. z o.o., ABC Świat Podróży sp. z o.o. oraz Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o. w łącznej kwocie 14.860 tys. zł. Brak utworzenia odpisów na „wartości firm” w okresach poprzednich, kiedy dokonywano zmiany profilu działalności został uznany jako błąd. Kwota odpisu obciąża kapitały własny, w pozycji zysków z lat poprzednich w bieżącym okresie.

- 5) Rada Nadzorcza Rainbow Tours SA rozpatrzyła i pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej dotyczący sposobu podziału zysku netto Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2016, w łącznej wysokości 23.072.701,52 zł (dwadzieścia trzy miliony siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset jeden złotych pięćdziesiąt dwa grosze), zgodnie z którym, Zarząd Spółki wnioskuje, aby zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym za rok 2016, za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., w łącznej wysokości wynoszącej 23.072.701,52 zł (dwadzieścia trzy miliony siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset jeden złotych pięćdziesiąt dwa grosze), podzielić w sposób następujący:
- (1) w części, tj. w kwocie w wysokości 14.432.000,00 zł (czternaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące złotych), tj. w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) na jedną akcję – przeznaczyć na **wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki**, przy czym:
- w związku z faktem posiadania przez Spółkę łącznie 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji własnych (akcje na okaziciela serii C4 – akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie), a także z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji (z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw), w tym uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne – liczba akcji objętych dywidendą wynosi 14.432.000 (czternaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące) sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji,
 - Zarząd Spółki proponuje, aby: (i) dniem dywidendy (dzień „D”), tj. dniem, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dniem ustalenia praw do dywidendy) był dzień 26 (dwudziesty szósty) **czerwca 2017 roku**, zaś (ii) dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) był dzień 6 (szósty) **lipca 2017 roku**,
- (2) w części, tj. w kwocie w wysokości 8.585.978,76 zł (osiem milionów pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt sześć groszy) – przeznaczyć na **pokrycie w całości straty z lat ubiegłych**, wykazanej w takiejże kwocie, w łącznej wysokości wynoszącej


8.585.978,76 zł (osiem milionów pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt sześć groszy),

(3) w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 54.722,76 zł (pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dwadzieścia dwa złote siedemdziesiąt sześć groszy) – przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki,

traktując ten wniosek, jako zgodny z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutem Spółki i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej powzięcie uchwały w sprawie sposobu podziału zysku za 2016 rok w treści proponowanej przez Zarząd Spółki.

- VI. Sprawozdanie niniejsze zostało rozpatrzone i przyjęte w drodze uchwały nr 7/05/2017 na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 23 maja 2017 roku, celem przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Rainbow Tours SA.
- VII. Biorąc pod uwagę treść niniejszego Sprawozdania, w ocenie Rady Nadzorczej uprawnionym jest stwierdzenie, że Rada Nadzorcza w obejmującym okres sprawozdawczy roku obrotowym 2016, 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 2016. Ponadto, w świetle dokonanej oceny sprawozdań, tj. sprawozdania Zarządu Rainbow Tours SA z działalności Spółki w roku obrotowym 2016, jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours SA za rok obrotowy 2016, sprawozdania Zarządu Rainbow Tours SA z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2016 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2016 rok, a także wobec osiągnięcia przez Rainbow Tours SA zysku netto za rok obrotowy 2016 – Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2016.

Łódź, dnia 23 maja 2017 roku


Paweł Walczak
Przewodniczący Rady Nadzorczej


Paweł Niewiadomski
Wiceprzewodniczący
Rady Nadzorczej


Grzegorz Kubica
Członek Rady Nadzorczej


Paweł Pietras
Członek Rady Nadzorczej


Joanna Stępień-Andrzejewska
Członek Rady Nadzorczej