

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej

z wyników oceny:

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

(załącznik do uchwały nr 6/05/2017 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 23.05.2017 r.)

Do Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours Spółki Akcyjnej

Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („Spółka”), działając w trybie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 3 ust. 3 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej, na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 23 maja 2017 roku dokonała oceny przedstawionych przez Zarząd Spółki:

- 1) sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki w 2016 roku, zawartego w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Spółki w roku obrotowym 2016”,
- 2) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok,
- 3) sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w 2016 roku, zawartego w dokumencie „Sprawozdanie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2016”,
- 4) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2016 rok,
- 5) 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.

Zgodnie z dokonaną 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 następnych 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 następnych okresów należy skorygować poprzez obciążenie tą kwotą pozycję „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 „wynik z lat ubiegłych”. Pozycję „wynik 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 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 aktywo 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:

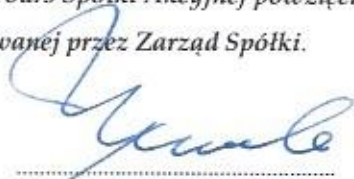
(1) w części, tj. w kwocie w wysokości 14.432.000,00 zł (czternaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące złotych), tj. w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) na jedną akcję – przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki, przy czym:


- 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 Gieldzie 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.


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