



Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za półrocze 2009 roku

Łódź, 21 sierpień 2009 r.

1. Podstawowe informacje o Grupie:

Nazwa: Rainbow Tours S.A.
Adres: 90-361 Łódź, Piotrkowska 270
NIP: 725-18-68-136
Regon: 473190014

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest działalność organizatorów turystyki. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000178650.

W skład Zarządu wchodzi:

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu
Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu
Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Sławomir Wysmyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Cygan - Członek Rady Nadzorczej
Paweł Niewiadomski - Członek Rady Nadzorczej
Piotr Paduszyński - Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Turek - Członek Rady Nadzorczej

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

Na dzień 31.12.2008 r.

- Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. (100%)
- Portal Turystyczny Sp. z o.o. (65%)
- Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. (50%)
- Travelovo Sp. z o.o. – (56%)
- Traveltech Sp. z o.o. – (56%)
- ABC Świat Podróży Sp. z o.o. – (100%)

Na dzień 30.06.2009 r.

- Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. (100%)
- Portal Turystyczny Sp. z o.o. (65%)
- Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. (50%)
- Travelovo Sp. z o.o. – (56%)
- Traveltech Sp. z o.o. – (56%)
- ABC Świat Podróży Sp. z o.o. – (100%)

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, wskazanie czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze oraz omówienie perspektyw rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym

2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W I półroczu 2009 r. Grupa osiągnęła przychody w wysokości 100,3 mln zł oraz zysk netto w wysokości 652 tys. zł. Cały czas utrzymuje się wzrostowa tendencja osiąganych przez Grupę obrotów, w porównaniu do danych porównywalnego okresu 2008 r. wzrost wynosi ponad 11%. W sprawozdaniu za I półrocze znajdują ekonomiczne odbicie podjęte działania naprawcze w związku z sytuacją gospodarczą trwającą od czwartego kwartału 2008 r. Wpływ tych działań oraz wysokie wyniki

drugiego kwartału 2009 r. pozwoliły w znacznej mierze wyeliminować niekorzystny wpływ wyników sezonu zimowego, a nawet osiągnąć dodatni wynik finansowy.

2.2. Zdarzenia o nietypowym charakterze

Poza wpływem wahań kursów wymiany walut w pierwszym kwartale 2009 r., a zwłaszcza w miesiącu lutym Grupa nie identyfikuje innych nietypowych w swym charakterze czynników mających wpływ na działalność w I półroczu 2009 r.

2.3. Perspektywy rozwoju działalności

Zarząd przewiduje, że przychody Grupy Kapitałowej w bilansie skonsolidowanym za rok 2009 powinny kształtować się na poziomie powyżej 300 mln zł, co oznacza dalszy wzrost obrotów Grupy i na co wskazują obroty osiągnięte w pierwszym półroczu 2009 r., które są wyższe od obrotów za porównywalny. Rok 2009 zgodnie z zamierzeniami Zarządu jest okresem intensywnych działań mających na celu umocnienie i rozwój wcześniej poczynionych inwestycji w podmioty zależne.

Jest to także czas wnikliwej obserwacji rynku w celu wpisania się w powracające, pozytywne trendy i wykorzystania pojawiających się nowych perspektyw rozwoju. Z obserwacji i analiz rynku wynika, że poprawiają się nastroje firm i konsumentów, a gospodarka Polska wskazywana jest jako jedyna w regionie, która ma szansę uniknięcia recesji.

3. Czynniki ryzyka i zagrożenia na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa

3.1. Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych

Na działalność Grupy pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju tragiczne wydarzenia i katastrofy w regionach turystycznych wpływające bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym, takie jak: konflikty zbrojne, ataki terrorystyczne, niepokoje społeczne, epidemie czy zagrożenia naturalne, jak powodzie, huragany, trzęsienie ziemi, wybuchy wulkanów czy długotrwałe susze. Trzeba jednak nadmienić, iż w chwili obecnej środki masowego przekazu tak intensywnie bombardują odbiorców negatywnymi informacjami zarówno o zamachach terrorystycznych jak i zagrożeniach niepokojami społecznymi, czy katastrofach naturalnych, że następuje pewne znieczulenie odbiorcy i wiadomości te mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. Ponadto Grupa organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego kryzysu na pojedynczej destynacji, nadal z powodzeniem operować można na pozostałych kierunkach.

3.2. Ryzyko związane z konkurencją

Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych wskazujące na zdecydowany rozwój biur on-line w dłuższej perspektywie mogą oznaczać ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tylko tradycyjne sieci sprzedaży. Grupa podjęła działania mające zapobiec takiemu zagrożeniu poprzez rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży. Na początku 2008 roku Grupa powiększyła się o TravelOvo Spółkę z o.o. (portal wyspecjalizowany w sprzedaży biletów lotniczych) i Traveltech Spółka z o.o. (producent oprogramowania do sprzedaży produktów turystycznych w internecie). Silnie rozwijany jest również kanał dystrybucji w postaci własnego call-center. Niezależnie od powyższego Grupa konkuruje na rynku tradycyjnych touroperatorów z innymi podmiotami. Konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow Tours” oraz silnej grupy kapitałowej obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego (producent - tour operator w Polsce i na Ukrainie, dystrybucja tradycyjna – sieć własnych biur, Internet – własny portal, IT – spółka technologiczna) pozwoli z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi graczami na rynku.

3.3. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż Grupy, podobnie jak większości podmiotów z branży turystycznej charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży, która uwarunkowana jest przede wszystkim wzrostem popytu na produkty i usługi turystyczne w drugim i trzecim kwartale roku. W związku z powyższym wynik finansowy tego okresu ma znaczący wpływ na wynik końcowy całego roku. Należy jednak dodać, iż Grupa stara się

niwelować wpływ sezonowości (IV i I kwartał roku) poprzez wprowadzanie coraz bogatszej oferty na egzotyczne wakacje czarterowe, które cieszą się ogromnym powodzeniem, są coraz bardziej dostępne cenowo dla konsumentów i co stopniowo wpływa na zmianę proporcji sprzedaży pomiędzy sezonem letnim i zimowym. Ciągłe jednak okresem wzmożonego ruchu turystycznego są miesiące wakacyjne, co wiąże się z wyjazdami rodzin z dziećmi w wieku szkolnym.

3.4. Ryzyko związane z sytuacją finansową spółek zależnych

Grupa kapitałowa Rainbow Tours SA obejmuje następujące podmioty: Rainbow Tours Ukraina Spółka z o.o. (100% kapitału, spółka zarejestrowana w Kijowie na Ukrainie, organizator turystyki), TravelOvo spółka z o.o. (56% kapitału, portal wyspecjalizowany w sprzedaży biletów lotniczych), Portal Turystyczny spółka z o.o. (65% kapitału, portal wyspecjalizowany w sprzedaży ofert turystycznych), Traveltech spółka z o.o. (56% kapitału, producent oprogramowania do sprzedaży w Internecie), Rainbow Tours – Biuro Podróży spółka z o.o. (50% kapitału, agencja IATA) oraz ABC Świat Podróży Sp. z o.o. (100% kapitału, multiagent turystyczny, sieć działająca w Wielkopolsce). Obserwuje się, że podjęte działania restrukturyzacyjne, mające na celu minimalizację strat generowanych przez podmioty zależne w początkowych fazach działalności przynoszą oczekiwane, wymierne efekty. Biorąc jednak pod uwagę, że zakładany zwrot z poczynionych inwestycji nastąpi w okresie najbliższych 5-10 lat Zarząd podjął decyzję o częściowym objęciu posiadanych udziałów w jednostkach powiązanych odpisem aktualizującym.

3.5. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Ogólna koniunktura gospodarcza na świecie uległa gwałtownemu załamaniu w czwartym kwartale 2008 r. co miało bezpośrednie przełożenie na sytuację ekonomiczną Polski oraz funkcjonowanie rynków finansowych. Sytuacja ta również niekorzystnie wpłynęła na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych w I kwartale 2009 r. Nie bez znaczenie pozostał fakt znacznego osłabienia złotówki, który spowodował, że cena produktu turystycznego wzrosła, przez co stał się on mniej dostępny dla niektórych grup konsumentów. Należy jednak nadmienić, że sytuacja Polski w porównaniu z innymi światowymi gospodarkami jest wyjątkowo korzystna i stosunkowo łagodnie przechodzimy skutki światowego kryzysu. Ekonomści wskazują nawet na znaczną szansę uniknięcia recesji w naszej gospodarce, jako jedynym kraju regionu.

3.6. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zagrożeniem dla działalności Grupy są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta. Przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie zmian związanych z implementacją praw Unii Europejskiej i mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Emitenta. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Grupę może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki.

3.7. Ryzyko walutowe

Grupa zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w Euro lub w Dolarze Amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej. Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wypłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków. Należy jednak pamiętać, iż trend deprecjacyjny polskiej waluty został już zahamowany i wg dostępnych Zarządowi analiz złotówka winna się umacniać średnio i długoterminowo. Niezależnie od powyższego Grupa korzysta z instrumentów finansowych pozwalających zniwelować ryzyko kursowe.

3.8. Ryzyko wzrostu cen ropy naftowej

Relatywnie niska w ostatnim okresie cena ropy naftowej przekłada się na obniżenie kosztu transportu lotniczego i autokarowego. Większe zapotrzebowanie na ropę naftową w sezonie letnim z uwagi na większą aktywność linii lotniczych może przełożyć się na wzrost cen w tym okresie. Oznaczać to może wzrost kosztów wycieczek (wyrażony w walutach obcych).

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego – w odniesieniu do podmiotu dominującego.

4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez emitenta

Emitent przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” przyjęte Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r. Zasady te dostępne są na stronie www.corp-gov.gpw.pl.

4.2. Wskazanie i wyjaśnienie odstępstw od stosowania zasad ładu korporacyjnego

Emitent w 2009 r. nie stosował niżej wymienionych zasad ładu korporacyjnego opublikowanych w dokumencie wymienionym w punkcie 4.1:

Część II – Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych.

Zasada II 1.6

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: (...) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, (...)”

Zasada ta nie jest stosowana w zakresie rocznego sprawozdania z pracy komitetów. W radzie Nadzorczej nie wyodrębnia się komitetów, wszyscy członkowie wykonują obowiązki kolegiąlnie.

Zasada II 1.7

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: (...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania, (...)”

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana.

Spółka nie prowadzi szczegółowego zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia. Przebieg ten protokołowany jest przez notariusza, a o uwzględnieniu poszczególnych kwestii w protokołach decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia w oparciu o przepisy prawa i uzasadnione sugestie akcjonariuszy. Uczestnicy Zgromadzenia uprawnieni są do składania oświadczeń na piśmie, które załączane są do protokołu. Spółka uznaje, że powyższe zasady są wystarczające dla zapewnienia transparentności Spółki.

Zasada II 2.

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”

Spółka zapewnia funkcjonowanie korporacyjnej strony Spółki w języku angielskim począwszy od 1 stycznia 2009 r. Odstąpiono jedynie od tłumaczenia archiwalnych raportów bieżących i okresowych.

Część III – Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

Zasada III 7

„W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu.

W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą”.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet audytu. Rada Nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, w związku z czym wszystkie decyzje i zadania wykonywane są przez Radę kolegiąlnie.

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

W Grupie Kapitałowej funkcjonuje wdrożony i w pełni funkcjonalny system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości oraz sporządzania sprawozdań finansowych, którego celem jest zapewnienie rzetelnej i jasnej prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej oraz płynności finansowej Grupy. Bezpośredni nadzór nad przedmiotowym systemem sprawuje zgodnie ze stosownymi regulacjami prawnymi, jak i wewnętrznymi Zarząd Spółki.

System kontroli wewnętrznej funkcjonuje w trzech płaszczyznach:

- W zakresie zasad rachunkowości funkcjonuje dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, która opisuje politykę rachunkowości wynikającą z Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) 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 sprawozdania finansowe Grupy podlegają weryfikacji (badaniu) podmiotu zewnętrznego posiadającego stosowne uprawnienia w tym zakresie, zaś sprawozdania półroczne przeglądowi.

Sprawozdania Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. podlegają publikacji zgodnie z wymogami stosownych regulacji prawnych.

4.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Poniższa tabela specyfikuje akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień przekazania przedmiotowego raportu, tj. 25 sierpnia 2009 r.

akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	łączna liczba głosów (szt.)	udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	2.336.000	4.226.000	22,18	19,38
Grzegorz Baszczyński	2.292.000	4.147.000	21,77	19,02

akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	łączna liczba głosów (szt.)	udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Remigiusz Cezary Talarek	2.024.700	3.669.700	19,26	16,80
Tomasz Piotr Czapla	1.990.000	3.600.000	18,90	16,51
BRIDGE CAPITAL Spółka z o.o.	1.000.000	1.000.000	5,25	8,30

Od dnia przekazania ostatniego raportu kwartalnego nastąpiła zmiana w posiadaniu akcji u Pana Remigiusza Talarka, który nabył 5000 sztuk akcji (raport bieżący nr 28 i nr 29) w związku z czym udział jego głosów na Walnym Zgromadzeniu wzrósł o 0,02 %, a udział w kapitale własnym o 0,04 %.

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

W strukturze kapitału Rainbow Tours S.A. znajdują się akcje imienne uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Są to akcje serii A i C1, będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących w następującym podziale wg poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji serii A	Liczba akcji serii C1	Razem akcje uprzywilejowane
Sławomir Wysmyk	1.350.000	540.000	1.890.000
Grzegorz Baszczyński	1.325.000	530.000	1.855.000
Remigiusz Talarek	1.175.000	470.000	1.645.000
Tomasz Czapla	1.150.000	460.000	1.610.000

4.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Akcje Rainbow Tours S.A. nie są ograniczone odnośnie wykonywania prawa głosu.

4.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Zgodnie z postanowieniami statutu Rainbow Tours S.A. w przypadku zbywania akcji imiennych uprzywilejowanych, akcjonariusz zobowiązany jest powiadomić pisemnie Zarząd Spółki, aby ten mógł powiadomić pozostałych posiadaczy akcji imiennych uprzywilejowanych, którzy mają pierwszeństwo ich nabycia.

Ponadto 1.000 tys. sztuk akcji będących w posiadaniu Bridge Capital Sp. z o.o. jest przedmiotem zabezpieczenia wyemitowanych przez tę Spółkę obligacji długoterminowych.

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

Zasady dotyczące powoływania, odwoływania i funkcjonowania Zarządu Rainbow Tours S.A. określone są ściśle w Regulaminie Zarządu Spółki Rainbow Tours S.A. z siedzibą w Łodzi uchwalonym Uchwałą Nr 1/06/2007 Zarządu Spółki z dnia 18 czerwca 2007 r. i zatwierdzonym Uchwałą Nr 1/06/2007 Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A. z dnia 28 czerwca 2007 r. oraz w Statucie Rainbow Tours S.A.

Powoływanie i odwoływanie Zarządu:

- zarząd składa się z dwóch do pięciu osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Spółki,
- członkowie Zarządu powoływani są przez Walne Zgromadzenie Spółki na okres wspólnej kadencji,
- wspólna kadencja Zarządu trwa pięć lat,
- dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu,
- liczbę osób wchodzących w skład Zarządu określa Walne Zgromadzenie Spółki,
- Zarząd lub jego poszczególni członkowie mogą zostać odwołani także przed upływem kadencji,
- mandaty członków wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu lub w trakcie kadencji w przypadku odwołania, złożenia rezygnacji bądź w przypadku śmierci członka Zarządu.

Uprawnienia Zarządu:

- kieruje bieżącą działalnością Spółki
- reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim,
- zarządza majątkiem Spółki,
- odpowiada za należyte prowadzenie księgowości Spółki,
- określa strategię rozwoju Spółki oraz główne cele jej działania,
- podejmuje wszelkie decyzje nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki,
- członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach rady Nadzorczej,
- Zarząd jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki (może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne), emitowania warrantów subskrypcyjnych, wyłączenia, za zgodą Rady Nadzorczej prawa poboru akcji Spółki dotyczącego każdego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach kapitału docelowego.

4.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiany Statutu znajdują się w kompetencji Walnego Zgromadzenia. Każdorazowo po zarejestrowaniu zmian w Statucie, jednolity tekst Statutu ustala Rada Nadzorcza.

4.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

Sposób działania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours S.A. z siedzibą w Łodzi, uchwalony Uchwałą Nr 1/05/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 maja 2007 r. oraz postanowienia Statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne zgromadzenia zwoływane są dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego rozstrzygnięcia przez Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej bądź akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego Spółki.

Zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku.

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

W Walnym Zgromadzeniu uczestniczą akcjonariusze osobiście lub przez swoich pełnomocników, przy czym pełnomocnictwo musi być udzielone na piśmie.

Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zamieszczonym przynajmniej na trzy tygodnie przed planowanym terminem oraz przez pisemne obwieszczenie w formie przyjętej w siedzibie Spółki na dwa tygodnie przed planowanym terminem obrad.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia:

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

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania:

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

- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru) przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych. Akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości mocą uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów, jeżeli leży to w interesie Spółki. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji; pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- Prawo do dywidendy,
- Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych) oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Każdej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

- Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
- Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia
- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce
- Prawo do imiennego świadectwa depozytowego
- Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

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

W skład Zarządu wchodzi:

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu
Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu
Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

W 2009 r., a także od początku działalności firmy skład Zarządu nie ulegał zmianom.

Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu., który zwołuje zebrania (posiedzenia Zarządu) z własnej inicjatywy lub na wniosek innych członków lub Rady Nadzorczej, przewodniczy zebraniom, koordynuje pracę pozostałych członków Zarządu, odpowiada za dokumentację prac Zarządu.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb, ale nie rzadziej niż raz na miesiąc. Członkowie Zarządu osobiście. O terminie, miejscu i porządku obrad Zarządu Prezes informuje wszystkich członków Zarządu z co najmniej z tygodniowym wyprzedzeniem. Obecność na posiedzeniach Zarządu jest obowiązkowa. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały podejmowane są większością głosów obecnych członków Zarządu przy udziale, przy udziale przynajmniej połowy członków Zarządu. W razie równej ilości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego obrad.

W przypadkach szczególnej i pilnej konieczności uchwały mogą zostać podjęte w trybie obiegowym. Zakres działania Zarządu, jego skład, zasady reprezentacji, tryb pracy oraz sposób podejmowania uchwał opisane są szczegółowo we wspomnianym w punkcie 4.8. Regulaminie Zarządu dostępnym również w części korporacyjnej strony internetowej Spółki – www.rainbowtours.pl.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Sławomir Wysmyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Cygan - Członek Rady Nadzorczej
Paweł Niewiadomski - Członek Rady Nadzorczej
Piotr Paduszyński - Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Turek - Członek Rady Nadzorczej

W 2009 r. skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianom. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Spółki. Jej członków powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Mandaty wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz na skutek śmierci, odwołania lub rezygnacji członka Rady.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności,
- ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, ocena sprawozdania finansowego oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu, w tym ustalanie zasad ich wynagradzania,
- wybór biegłego rewidenta,
- badanie i opiniowanie przedstawionych przez Zarząd planów działalności Spółki i jej przedsiębiorstwa,

- opiniowanie wszystkich dokumentów i wniosków Zarządu przedkładanych pod obrady Walnego Zgromadzenia,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- akceptowanie warunków każdego wprowadzonego w Spółce programu motywacyjnego zwykłą większością głosów,
- zawiązanie przez Spółkę innej Spółki
- zatwierdzanie wyboru firm ubezpieczających ryzyko działalności gospodarczej oraz warunki ubezpieczenia.

Skład i sposób powoływania Rady Nadzorczej, prawa i obowiązki członków Rady, kompetencje Rady Nadzorczej, kierowanie pracami rady nadzorczej, zwoływanie posiedzeń rady Nadzorczej, posiedzenia Rady Nadzorczej, podejmowanie uchwał opisane są szczegółowo w Regulaminie Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A. z siedzibą w Łodzi zamieszczonym w części korporacyjnej strony internetowej Spółki – www.rainbowtours.pl

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

Na dzień 30 czerwca 2009 r. oraz na dzień przekazania przedmiotowego sprawozdania ani Emitent ani jednostki powiązane nie są stroną żadnych postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

6. Informacje o podstawowych produktach i usługach

Na przychody Rainbow Tours S.A. składają się przede wszystkim sprzedaż zagranicznych wyjazdów turystycznych, organizowanych przez Spółkę oraz pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych oraz biletów lotniczych, oferowanych przez innych dostawców. Struktura ilościowa i wartościowa wygląda następująco:

Wartościowo:

Wycieczki i wczasy lotnicze – 73 mln przychodu (78% całości)

Wycieczki / wczasy autokarowe lub z dojazdem własnym – 12 mln przychodu (12% całości)

Pośrednictwo w sprzedaży imprez i biletów lotniczych – 9 mln przychodu (10% całości)

Ilościowo:

Wycieczki i wczasy lotnicze – 25.200 pasażerów (62% całości)

Wycieczki / wczasy autokarowe lub z dojazdem własnym – 10.600 pasażerów (26% całości)

Pośrednictwo w sprzedaży imprez i biletów lotniczych – 5.100 pasażerów (12% całości)

Zakres ten uzupełniany jest przez podmioty zależne poprzez:

- Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. – sprzedaż imprez turystycznych i biletów lotniczych,
- Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. – sprzedaż biletów lotniczych,
- Travelovo Sp. z o.o. – sprzedaż biletów lotniczych i pośrednictwo sprzedaży imprez turystycznych,
- Traveltech Sp. z o.o. – sprzedaż usług IT wsparcia usług turystycznych,
- ABC Świat Podróży Sp. z o.o. – pośrednictwo sprzedaży imprez turystycznych.

Działalność kontynuowana przychody ze sprzedaży realizowane przez podmioty grupy – bez wzajemnych wyłączeń na 30.06.2009.

RTSA	RTU	PT	BP	TT	TO	ABC	razem	wyłączenia	konsolidacja
94 386	1 704	936	370	466	3 844	1 431	103 137	-2 806	100 331

Działalność kontynuowana przychody ze sprzedaży według typów działalności

Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	103 137	-2 806	100 331
Sprzedaż imprez turystycznych	85 597	-969	84 628
Pośrednictwo sprzedaży usług turystycznych, biletów, hoteli	16 099	-792	15 307
usługi wsparcia technicznego IT	466	-137	329
czynsze	39	-33	6
inne	936	-875	61

7. Informacje o rynkach zbytu

Produkty oferowane przez Grupę są w oferowane na rynku polskim i ukraińskim.

Sieć agencyjna biur podróży, niezależnych od emitenta (ok. 1200 podmiotów),
Sieć własnych salonów sprzedaży (33 podmiotów),
Sprzedaż online ze strony www i własne call center,
Pozostałe (firmy, grupy na zamówienie, B2B, inni tour operatorzy),

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy

Za kryterium znaczącej umowy Grupa przyjmuje 10% przychodów za okres czterech ostatnich kwartałów obrotowych jeżeli umowy dotyczą działalności operacyjnej emitenta (umowy zakupu usług transportowych, noclegowych, kredyty na finansowanie bieżącej działalności itp.) oraz 10% kapitałów własnych w pozostałych przypadkach (inwestycje długoterminowe, inne). W prezentowanym okresie nie zawierano umów spełniających powyższe kryteria.

9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych w Grupie.

Poniższa tabela przedstawia główne powiązania organizacyjne i inwestycje Grupy wg stanu na 30 czerwca 2009 r.

L.p.	Przedmiot inwestycji	Podmiot inwestycji	Sposób powiązania	Wartość w tys.	Sposób finansowania
1	Udziały	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	Podmiot zależny (65%)	130	Gotówka
2	Udziały	Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	Podmiot zależny (100%)	934 4936	Gotówka Konwersja wierzytelności
4	Udziały	Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o.	Podmiot zależny (50%)	450	Aport wierzytelności
5	Udziały	Travelovo Sp. z o.o.	Podmiot zależny (56%)	441	Gotówka
6	Pożyczka			303	Gotówka
				300	Konwersja wierzytelności
7	Udziały	Traveltech Sp. z o.o.	Podmiot zależny (56%)	441	Gotówka
8	Pożyczka			654	Gotówka
9	Udziały	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	Podmiot zależny (100%)	5195	Gotówka
10	Udziały	Prima Charter Sp. z o.o.	Inny podmiot	373	Gotówka

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

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

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

W pierwszym półroczu 2009 r. Grupa nie zaciągała kredytów ani pożyczek. Nie zostały też wypowiedziane dotychczas obowiązujące umowy, które Grupa specyfikowała w raporcie okresowym rocznym za 2008 r.

12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych jednostkom powiązanym

W pierwszym półroczu 2009 r. Emitent udzielił pożyczek następującym podmiotom powiązanym:

- Traveltech Sp. z o.o. – 50 tys. zł,
- Travelovo Sp. z o.o. – 300 tys. zł (konwersja należności na pożyczkę).

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym podmiotom powiązanym

W 2009 r. Grupa nie udzielała ani nie otrzymała poręczeń i gwarancji, również podmiotom powiązanym.

14. Wykorzystanie wpływów z emisji

Środki pieniężne z emisji publicznej akcji serii E wpłynęły do Emitenta w listopadzie 2007. Główne ich wykorzystanie miało miejsce w 2008 r. i dotyczyło nabywania podmiotów branży turystycznej i informatycznej, zwiększenia budżetu marketingowego, rozbudowy własnej sieci sprzedaży, dofinansowania Rainbow Tours Ukraina. O wszystkich tych wydarzeniach Zarząd informował w formie raportów bieżących oraz opisał je szczegółowo w sprawozdaniu z działalności za 2008 r.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2009 r.

16. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Do finansowania bieżącej działalności Emitent wykorzystuje środki własne oraz wspomaga się kredytami obrotowymi w rachunkach bieżących. Na koniec I półrocza zaangażowanie finansowania obcego wynosiło ok. 2.000 tys. zł. Zarząd Spółki zwraca jednak uwagę, że wcześniejsze załamanie się sytuacji na rynkach finansowych przenosi dalsze konsekwencje i skutkuje utrudnieniami w pozyskaniu finansowania zewnętrznego dla firm.

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

Zgodnie z wytycznymi wskazanymi w punkcie 2.3 w 2009 r. Grupa zamierza skupić swoje wysiłki na rozwijaniu poczynionych wcześniej inwestycji realizowanym zgodnie z założeniami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym Emitenta.

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

Poza wpływem wahań kursów wymiany walut w pierwszym kwartale 2009 r. Grupa nie identyfikuje innych nietypowych czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki I półrocza 2009 r. W chwili obecnej odnotowuje stopniową i zrównoważoną poprawę sytuacji związaną z zauważalną stabilizacją rynków finansowych i umacnianiem się polskiej waluty. Pozytywne sygnały płynące z rynku oraz zmierzch medialnej kampanii kryzysowej przekładają się na wzrost zainteresowania klientów wycieczkami zagranicznymi i powrót do wcześniejszych, korzystnych dla Grupy trendów.

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

19.1. Czynniki zewnętrzne

19.1.1. Koniunktura gospodarcza

Mimo panującej na świecie recesji i kryzysu gospodarczego Polska postrzegana jest nadal, jako jeden z nielicznych krajów w regionie mającym szanse uniknąć recesji. W korelacji z ciągle niskim poziomem rozwoju rynku usług turystycznych w Polsce pozostawia to potencjał do dalszego wzrostu branży.

19.1.2. Konkurencja

Drugim istotnym czynnikiem jest otoczenie konkurencyjne. Grupa zalicza się do pierwszej dziesiątki największych organizatorów podróży i zajmuje według oceny Zarządu 5-6 miejsce w Polsce.

Do największych konkurentów Grupy zalicza firmy takie jak TUI, Triada, Neckermann i Itaka. Dzięki środkom pozyskanym z emisji Grupa rozwija się zdecydowanie szybciej niż konkurencja. Konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow Tours” oraz silnej grupy kapitałowej obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego (producent - tour operator w Polsce i na Ukrainie, dystrybucja tradycyjna – sieć własnych biur, Internet – własny portal, IT – spółka technologiczna) pozwoli z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi graczami na rynku.

19.2. Czynniki wewnętrzne

19.2.1. Organizacja Spółki i Grupy Kapitałowej.

W 2008 r. Emitent dokonała pełnej kreacji grupy kapitałowej, tak aby zakresem swojej działalności objąć wszelkie aspekty branży turystycznej (działalność touroperatorska, pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych oraz produkcja narzędzi informatycznych wspomagających działanie branży turystycznej), Pozwala to na prowadzenie dalszej działalności poprzez zintensyfikowany rozwój wewnętrzny podmiotów.

19.3. Perspektywy rozwoju Grupy

Perspektywy rozwoju na następny rok obrotowy zostały opisane w punkcie 2.3 przedmiotowego sprawozdania.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową

Zarząd Grupy konsekwentnie realizuje swoją politykę zarządzania dbając o jak najlepszą jej jakość i efektywność. Cały czas udoskonalane są procedury mające na celu zoptymalizowanie procesu zarządzania i efektywny przepływ informacji w spółce oraz wymianę informacji w grupie kapitałowej oraz z najbliższym otoczeniem.

Obowiązki informacyjne narzucone w związku z dopuszczeniem do obrotu akcji Emitenta dodatkowo sprawiają, że Grupa jest transparentna, wszelkie decyzje podejmowane są w odpowiednim czasie i mają na celu dobro Grupy. W I półroczu 2009 r. nie wprowadzono istotnych zmian w polityce zarządzania. W Grupie funkcjonuje system zarządzania jakością ISO 9001, potwierdzony Certyfikatem

nr 606/2007 wskazującym, że system zarządzania spełnia normy PN-EN ISO 9001:2001 w zakresie świadczenia usług turystycznych wydany przez Polską Izbę Handlu Zagranicznego Certyfikacja.

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

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

22. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Zarządu w I półroczu 2009 r. w tys. zł

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie i pełnienie funkcji w Rainbow Tours S.A.	Pełnienie funkcji w jednostkach zależnych
Grzegorz Baszczyński	78	8
Remigiusz Talarek	71	8
Tomasz Czapla	71	8
Razem	220	24

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w I półroczu 2009 r. w tys. zł

Imię i nazwisko	Z tytułu pełnienia funkcji w RN	Wynagrodzenie w Rainbow Tours S.A.	Wynagrodzenie w jednostkach zależnych	Pełnienie funkcji w jednostkach zależnych
Sławomir Wysmyk	5	32	33	8
Piotr Cygan	5	-	-	-
Paweł Niewiadomski	5	-	-	-
Piotr Paduszyński	5	-	-	-
Jarosław Turek	4	-	-	-
Razem	24	32	33	8

23. Określenie łącznej liczby i wartości akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

W poniższej tabeli znajduje się zestawienie akcji Rainbow Tours S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30 czerwca 2009 r.

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość akcji w zł
Sławomir Wysmyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2.336.000	223.600,00
Grzegorz Baszczyński	Prezes Zarządu	2.292.000	229.200,00
Remigiusz Talarek	Wiceprezes Zarządu	2.023.700	202.370,00
Tomasz Czapla	Wiceprezes Zarządu	1.990.000	199.000,00

Ponadto osoby zarządzające i nadzorujące posiadają udziały w podmiocie powiązanym Portal Turystyczny Sp. z o.o. w poniżej przedstawionej wartości:

Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów
Sławomir Wysmyk	108	10.800,00
Grzegorz Baszczyński	106	10.600,00
Remigiusz Talarek	94	9.400,00
Tomasz Czapla	92	9.200,00

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

Na dzień sporządzania przedmiotowego sprawozdania Zarządowi nie są znane żadne umowy mogące w przyszłości spowodować zmiany w strukturze kapitału akcyjnego.

25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2008 r. Emitent rozpoczął wdrażanie Programu Motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. Zasady nowego Programu Motywacyjnego zostały uchwalone postanowieniami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 6 czerwca 2008 r. Program swoim zasięgiem będzie obejmował lata 2008-2010.

Głównym celem programu jest silniejsze motywowanie większego zespołu pracowników do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy oraz wprowadzenie czynnika pozwalającego na utrzymanie w długim terminie kluczowych dla Grupy Kapitałowej osób.

W dniu 8 września 2008 r. zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 20 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 200 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje serii D będą obejmowane przez uprawnionych z Warrantów subskrypcyjnych Emisji A. W dniu 30 października dokonano przydziału 52 tys. sztuk Warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A („Seria 2008”). W dniu 15 grudnia Zarząd KDPW S.A. uchwalał nr 684/08 przyjął do depozytu papierów wartościowych do 200.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu akcji do obrotu na tym rynku.

Dopuszczenie do obrotu, a co za tym idzie wydanie 52 tys. sztuk akcji miało miejsce na początku stycznia 2009 r.

Zgodnie z §4 i 5 zasad Programu Motywacyjnego został on podzielony na trzy transze a osoby uprawnione do akcji drugiej transzy miały być wskazane przez Radę Nadzorczą spółki w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2008 – czyli do dnia 25 lipca 2009 roku. Osoby takie nie zostały do dnia 21 sierpnia 2009 roku przez Radę Nadzorczą wskazane ze względu na nie spełnienie opisanych w §7 ust 1 programu kryteriów wyników finansowych. Rada Nadzorcza nie skorzystała z uprawnienia przysługującego jej na mocy §7 ust 4 programu – umożliwiającego wskazanie uprawnionych do drugiej transzy pomimo braku realizacji poziomu wskaźników finansowych.

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 22 lit.d i § 23 ust. 9 Statutu Spółki oraz § 3 pkt 3 lit.c i § 7 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, w dniu 10 lipca 2008 roku podjęła uchwałę o wyborze podmiotu do badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2009 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r. oraz przeglądów jednostkowego półrocznego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku.

Wybrany Podmiot to:

Kancelaria Biegłych Rewidentów Josef Welt Sp. z o.o.

Łódź, ul. Tatarczana 51

(podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ew. 2765).

Spółka korzystała z usług w/w/ podmiotu w zakresie badań i przeglądów sprawozdań finansowych za 2008 r.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi dotyczące 2009 r.

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. – 11,5 tys. netto (należne)

- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r. – 11,5 tys. netto (należne),

- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 r. – 13,5 tys. netto (należne),

- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r. – 13,5 tys. netto (należne).

Wynagrodzenie podmiotu za usługi dotyczące 2008 r.

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 r. – 12 tys. netto (wyłacone)

- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 r. – 17 tys. netto (wyłacone),

- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 r. – 20 tys. netto (wyłacone),

- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r. – 22 tys. netto (wyłacone),

- za pozostałe usługi – 16 tys. (wyłacone).

27.Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowymi wartościami

Nie dotyczy.

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, dnia 21 sierpnia 2009 r.