



**RAINBOW
TOURS**

**Sprawozdanie
z
działalności Zarządu
Rainbow Tours S.A.
za rok 2012**

Łódź, 30 kwietnia 2013 r.

1. Podstawowe informacje o spółce:

Nazwa Spółki - Rainbow Tours Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki - 90-361 Łódź, Piotrkowska 270
NIP: 725-18-68-136
Regon: 473190014
Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym KRS 0000178650

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000178650 (data rejestracji 04 listopada 2003 r.). Przedmiotem podstawowej działalności Spółki (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (PKD 7912 Z). Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka należy do sektora „hotele i restauracje”.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Grzegorz Baszczyński	- Prezes Zarządu
Remigiusz Talarek	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Czaplą	- Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu Spółki w ciągu roku oraz do dnia przekazania sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki w ciągu 2012 roku oraz do dnia przekazania sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

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

Rok 2012 można uznać za okres sukcesu firmy. Spółka zanotowała znaczący przyrost liczby klientów co bezpośrednio przełożyło się na wzrost przychodów z podstawowej działalności. Osiągnięty wynik 589 mln przychodów zagwarantował Spółce pozycję wicelidera na rynku organizatorów turystyki. Efektem wymiernym wzrostu przychodów jest wypracowanie zysku w kwocie 4,4 mln zł, co daje zysk na akcje około 0,30 zł.

Sytuacja w ciągu 2012 roku była bardzo dynamiczna. Każdy z kolejnych kwartałów 2012 roku przynosił nowe zdarzenia, które przekładały się na wyniki operacyjne. Dlatego warto podkreślić, że pomimo niełatwej sytuacji udało się osiągnąć dodatni wynik i dynamicznie zwiększyć przychody z 408,9 mln zł w 2011 do 588,9 mln zł w roku 2012, co stanowi wzrost o ponad 44%. Wzrost przychodów w tak niepewnym okresie potwierdza ogromny potencjał rynku usług turystycznych w Polsce i mimo niewątpliwych zagrożeń takich jak niewielki wzrost gospodarczy, niestabilna waluta, ceny paliw (przede wszystkim paliwa lotniczego) zagrożenia polityczne i gospodarcze to branża, która w perspektywie kolejnych lat ma szansę rozwijać się w tempie co najmniej kilkunastu procent. Wzrost ten jednak jest zdeterminowany wieloma czynnikami ryzyka, na które spółka jest narażona. Do głównych czynników ryzyka z pewnością należą: sytuacja gospodarczo-polityczna w miejscach wypoczynku, ceny paliw (przede wszystkim paliwa lotniczego) oraz kursy walut (USD i EUR) do PLN.

Wysokie kursy walut obcych zdeterminowały wyniki za I kwartał 2012 roku. Miały one znaczący wpływ na zainteresowanie klientów zakupem usług a dodatkowo kupowane przez spółkę usługi (noclegi w hotelach, transport lotniczy) były w rzeczywistości znacznie droższe niż zakładane w kalkulacjach. Pierwszy kwartał to przede wszystkim dalekie (a więc także kosztowne) wyjazdy egzotyczne (Azja, Karaiby, Ameryka Południowa, Afryka), wypoczynek w krajach basenu M. Śródziemnego (Egipt, Maroko, Wyspy Kanaryjskie) oraz wyjazdy narciarskie. Należy zauważyć, że to pierwszy miesiąc nowego roku dla spółki był niekorzystny, to właśnie w styczniu 2012 roku spółka poniosła dużą stratę, którą niweluje w kolejnych miesiącach I kwartału 2012 roku.

Rozpoczęty w 2011 rozwój sieci sprzedaży spowodował, iż koszty stałe (związane z utrzymaniem tego kanału dystrybucji) wzrosły nominalnie o 25 %. Zwiększenie ilości biur sprzedaży zaowocowało również zwiększeniem nominalnego wolumenu przychodów. W I kwartale 2012 roku z powodu wysokich kursów walutowych spółka poniosła stratę netto.

W II kwartał 2012 roku charakteryzowało się znaczną zmiennością przede wszystkim związaną z zawirowaniami w strefie EURO oraz próbami ratowania waluty wspólnotowej. Większość spotkań w Eurogrupie oraz wypowiedzi polityków wpływały na dużą zmienność notowań walutowych. Charakterystycznym czynnikiem dla tego okresu był spadek wartości waluty euro względem waluty amerykańskiej. Wpływ ten widoczny był i jest obecnie na notowaniu par walut EUR/PLN i USD/PLN. Po I kwartale przy wzroście wolumenu turystów uczestniczących w imprezach turystycznych spółka poniosła stratę. Sytuacja diametralnie zmieniła się w II kwartale 2012 roku. Po I półroczu Spółka odnotowała znaczący wzrost przychodów z tytułu realizacji imprez turystycznych bo aż o 23,8 %, przy wzroście ilości klientów za ten okres o 12,7%. Różnicę stanowi wzrost wartości jednostkowej cen sprzedaży, bo aż o 11,1 %. Wzrost cen był wynikiem wzrostu kursu walutowego oraz wyboru droższych imprez turystycznych przez klientów biura. Przełożyło się to na wzrost przychodów w analizowanym okresie oraz przede wszystkim na wypracowaną marżę brutto.

Okres III kwartału 2012 roku charakteryzował się dużą zmiennością i wpłynął znacząco na działalność firm turystycznych. Od lipca 2012 roku firmy spodziewały się stabilizacji przede wszystkim na rynku walutowym. Kursy walutowe obowiązujące na rynku walutowym na początku III kwartału 2012 roku były zbliżone do zaplanowanych kursów budżetowych. W III Kwartale 2012 roku nastąpiło umacnianie się polskiej waluty, co korzystnie wpłynęło na wyniki spółki. Początek kwartału zdominowany został jednak przez upadek firm związanych z rynkiem turystycznym Sky Club i OLT Express. Potem bankrutowały kolejno: Alba Tour, Africano Travel, Blue Rays, Atena, Aquamaris i Elektra Travel. Upadłości te nie miały one zasadniczego wpływu na działalność operacyjną Emitenta, których efekt Emitent winien wprowadzić do niniejszego sprawozdania finansowego.

Dla Rainbow Tours S.A. upadek przewoźnika nie miał znaczenia ze względu na marginalny charakter współpracy (około 2 % lotów tygodniowych ze wszystkich czarterowanych). Dla Grupy Kapitałowej konkurencję stanowiła firma Sky Club. Po jej upadku szczególnie Rainbow Tours S.A. oraz Bee&Free odnotowały znaczący wzrost rezerwacji na imprezy rozpoczynające się od lipca do października. Wpływ tego zjawiska widoczny jest w przychodach spółki w III kwartale 2012 roku.

	Lipiec	Sierpień	Wrzesień	Razem III Kwartał
<i>Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych w 2012 roku - miesięcznie</i>	66 597	77 353	66 394	210 344
<i>Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych w 2011 roku - miesięcznie</i>	54 700	58 130	49 380	162 210
Dynamika - kwota	11 897	19 223	17 014	48 134
Dynamika - %	21,7%	33,1%	34,5%	29,7%

Należy podkreślić, iż w ocenie Zarządu spółki klienci zdecydowali się na zakup imprez u „pewnych touroperatorów”, co potwierdzają znaczące wzrosty przychodów ze sprzedaży w całym III Kwartale 2012 roku, a szczególnie w sierpniu i we wrześniu 2012 roku. Wzrost rynku usług turystycznych w Polsce szacowany był na poziomie około 20 %. Wzrost ten jednak jest zdeterminowany wieloma czynnikami ryzyka, na które spółka jest narażona. Zarząd firmy ocenia, iż wykorzystał szansę rynkową związaną z upadłościami innych podmiotów.

Czwarty kwartał to okres zmniejszonej koniunktury ze względu na fakt wyboru ofert wakacyjnych głównie w III kwartale. W opinii Zarządu spółki w całym 2012 roku udało się zrealizować założenie zwiększenia przychodów spółki powyżej oczekiwań w stosunku do wcześniejszych założeń. Jednak w dużej mierze sytuacja rynkowa w II kwartale zmusiła spółkę o obniżenie marż operacyjnych. Stąd znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży przy niewielkim obniżeniu zysku netto spółki.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane w okresie 2012 roku wyniosły łącznie 588,8 mln zł i są wyższe od okresu analogicznego o 179,9 mln zł, co stanowi wzrost o 44,0 %.

PRZYCHODY	2012	2011	Zmiana	%
	Styczeń - Grudzień	Styczeń - Grudzień		
<i>Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych</i>	412,4	322,3	90,1	28,00%
<i>Przychody z pośrednictwa</i>	6,6	2,5	4,1	164,00%
<i>Przychody z pośrednictwa - Chartery</i>	153,7	75,6	78,1	103,30%
<i>Pozostałe</i>	16,2	8,5	7,7	90,60%
Przychody razem	588,9	408,9	180,0	44,00%

Koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 524,7 mln zł i były wyższe o kwotę 170,0 mln zł. Dynamika wzrostu wyniosła 47,9 %.

Emitent dokonał zmiany prezentacji kosztów sprzedaży i zarządu w porównaniu do danych za 2011 rok. Obecnie koszty sprzedaży zawierają koszty marketingu oraz koszty kanału dystrybucji (biur własnych) oraz koszty wypłacanej prowizji, zaś koszty zarządu to typowe koszty funkcji pomocniczych.

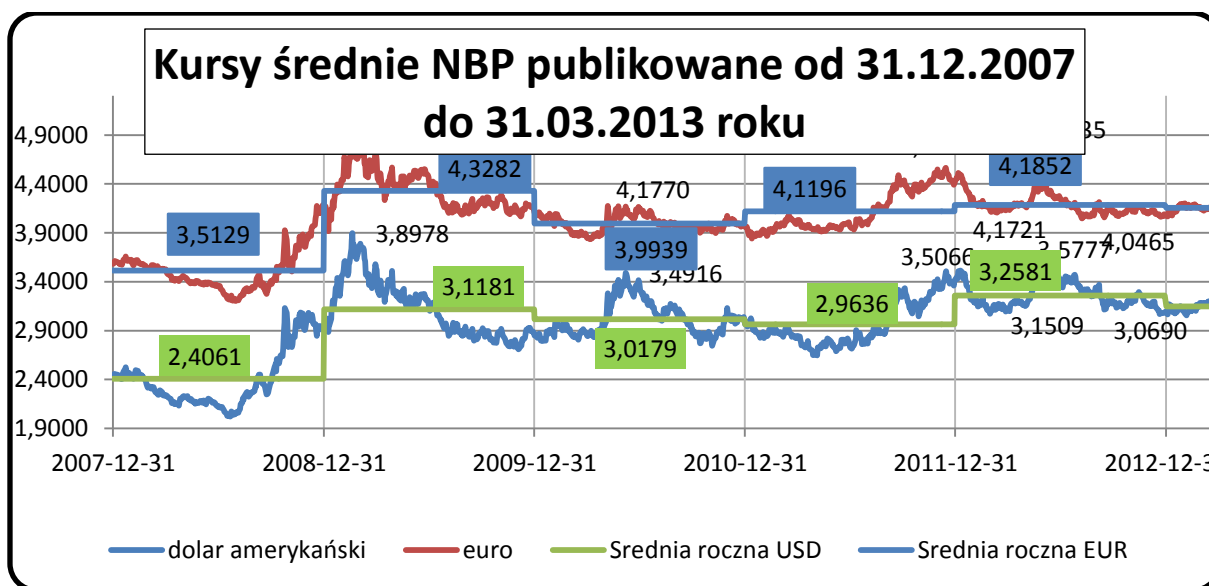
Koszty sprzedaży w analizowanym okresie wyniosły 49,2 mln zł i były wyższe o kwotę 9,5 mln zł co stanowi wzrost o 23,9 %. Wzrost kosztów wynika z zapłaconej prowizji agentom spółki, bo aż o 4,4 mln zł w porównaniu do 12 miesięcy 2011 roku oraz wzrostu kosztów sieci własnej – również o 4,4 mln zł. Koszty marketingu po 12 miesiącach zamknęły się kwotą 9,8 mln zł. Ich wzrost jest nieznaczny bo o około 0,8 mln zł. Koszty zarządu w analizowanym okresie wyniosły 9,9 mln zł i były wyższe o kwotę 1,0 mln zł, co stanowi wzrost o 11,2 %.

W analizowanym okresie Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 4,3 mln zł. W okresie porównywalnym 2011 roku spółka wypracowała zysk 5,4 mln zł. , a wskaźnik EBITDA spółki za okres 12 miesięcy 2012 roku wyniósł 6,1 mln zł. W ocenie Zarządu spółki należy uznać rok 2012 jako kolejny dobry rok – rok rozwoju i pozyskania nowego klienta. Klienta który będzie korzystał z oferty Rainbow ponownie.

2.2. Zdarzenia o nietypowym charakterze

W 2012 roku wystąpiło szereg zdarzeń, które powodowały, iż niektóre firmy z branży turystycznej rozpoznawały ten okres jako wielką szansę rozwoju lub jako zagrożenie działalności.

Początek roku został zdeterminowany wysokimi kursami walutowymi. Kurs walutowy dla EUR – najwyższy w tym okresie wyniósł 4,5131 PLN/EUR. Znaczący wzrost kursów pod koniec 2011 roku i na początku 2012 roku spowodował, iż nawet zabezpieczenie kursu walutowego nie było rentowne.



Kolejnym czynnikiem nietypowym w 2012 roku była fala upadłości, która skutecznie podważyła zaufanie do sektora turystycznego. W tym okresie nałożyła się sytuacja z firmą OLT Express oraz z właścicielem linii Amber Gold S.A. Dla każdej firmy touroperatorskiej był to trudny czas. Wypadnięcie z rynku dużego gracza jakim był Sky Club i Triada S.A. w okresie najwyższego sezonu miało wpływ na reorganizację połączeń charterowych. W tym okresie Rainbow wykorzystał szansę oferując klientom upadłych biur uczestnictwo w imprezach w „promocyjnych” cenach.

Te dwa czynniki były nietypowe mijającego roku.

2.3. Perspektywy rozwoju działalności

Rainbow Tours S.A. działa na polskim rynku turystycznym od ponad 23 lat, a w formie spółki akcyjnej od 2003 roku. Dynamika wzrostu sprzedaży Emitenta znacznie przewyższa rozwój rynku turystycznego w Polsce, przez ostatnie 6 lat spółka ponad czterokrotnie zwiększyła obroty i obecnie zajmuje drugie-trzecie miejsce pod względem wolumenu sprzedaży. Zarząd Emitenta widzi możliwość dalszych wzrostów, przede wszystkim z faktu poszerzenia rynku: liczba uczestniczących w zorganizowanych imprezach turystycznych stanowi tylko około 3,5-4,0% ogółu obywateli Polski, co na przykład w porównaniu do Niemiec, gdzie ten wskaźnik wynosi około 16-19% czy w Czechach, gdzie ilość wyjeżdżających z biurami podróży sięga ponad 8% populacji. Można zatem przyjąć tezę, że rynek, na którym działa Emitent jest bardzo rozwojowy. Dynamika rozwoju polskiego rynku turystycznego jest ściśle powiązana z dochodami Polaków, pomimo niższego rozwoju gospodarczego w ostatnich latach Emitent osiąga wzrosty roczne od 10% do 40%. Działalność Emitenta (jako masowego touroperatora) jest dość restrykcyjnie regulowana przez przepisy prawa oraz działania UOKiK oraz narażona jest na wiele ryzyk (miedzy innymi zamieszki, wojny, nadzwyczajne zjawiska atmosferyczne, wybuch wulkanów itp.), które determinują wyniki finansowe.

Zarząd Emitenta od kilku lat dywersyfikuje ofertę, oprócz działalności B2C, czyli organizatora wyjazdów turystycznych (touroperatora) dla masowej klienteli, prowadzi także działania w sektorze B2B, przede wszystkim w zakresie organizacji wyjazdów służbowych, integracyjnych, kongresów oraz konsolidacji i sprzedaży miejsc w samolotach czarterowych. Zarząd Emitenta utworzył grupę kapitałową, w ramach której każda ze spółek spełnia różne role w ramach świadczenia usług turystycznych. Grupa kapitałowa Rainbow Tours SA obejmuje następujące podmioty: TravelOvo spółka z o.o., Portal Turystyczny spółka z o.o., ABC Świat Podróży spółka z o.o., Rainbow Tours – Biuro Podróży spółka z o.o. oraz Bee&Free spółka z o.o.

Strategia Zarządu na rok 2013 i kolejne lata to konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow Tours” dla rynku masowego, uzupełniająco marki „Bee Free” dla młodszej klienteli oraz silnej grupy kapitałowej obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego. W

2013 r. Emitent planuje podjęcie szeregu działań, których restrukturyzacja kosztowa podmiotów wchodzących w skład Grupy oraz przedsiębiorstwa Emitenta, w szczególności :

- Zastępowanie zewnętrznych systemów rezerwacyjnych systemami działającymi w ramach spółek grupy,
- działania restrukturyzacyjne w zakresie efektywności i poziomów zatrudnienia
- koncentracja działalności w siedzibie spółki matki

Usługi oferowane przez Spółkę docierają do finalnego odbiorcy różnymi kanałami dystrybucji: poprzez bardzo szeroko rozwiniętą sieć agencyjną, sprzedaż bezpośrednią we własnych salonach sprzedaży, sprzedaż w biurach franszysowych oraz sprzedaż online poprzez własne call center i stronę internetową. W najbliższych okresach Spółka będzie dążyła do zwiększenia procentowego udziału sprzedaży realizowanej w sieci franszysowej i przez własne strony internetowe. Pozwala to bowiem relatywnie obniżyć koszty sprzedaży jak i zachować pełną kontrolę nad jakością i formą sprzedaży.

3. Czynniki ryzyka i zagrożenia na jakie narażony jest Emitent

3.1. Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych

Na działalność Spółki pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju sytuacje związane z uwarunkowaniami polityczno-gospodarczymi na świecie. Wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy w regionach turystycznych wpływają bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym. Konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne, epidemie czy inne zagrożenia naturalne, jak powódzie, huragany, trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki. Trzeba jednak nadmienić, iż w chwili obecnej zamachy terrorystyczne jak i zagrożenia niepokojami społecznymi, permanentnie okupujące czołówki gazet i wiadomości, mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. Ponadto Spółka organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego kryzysu na pojedynym kierunku, spółka nadal z powodzeniem operować może na pozostałych kierunkach.

3.2. Ryzyko związane z konkurencją

Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych wskazujące na zdecydowany rozwój sprzedaży on-line w dłuższej perspektywie mogą oznaczać ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tylko tradycyjne sieci sprzedaży. Spółka podjęła działania mające zapobiec takiemu zagrożeniu poprzez rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży. Na początku 2008 roku Spółka przejęła TravelOvo spółkę z o.o. (portal wyspecjalizowany w sprzedaży biletów lotniczych).

Niezależnie od powyższego spółka konkuruje na rynku tradycyjnych tour operatorów 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, dystrybucja tradycyjna – sieć własnych biur, Internet – własny portal), pozwoli z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi graczami rynku. W 2010 roku spółka przejęła kontrolę poprzez nabycie udziałów nad spółką Bee&Free sp. z o.o.

3.3. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż Spółki, podobnie jak większości podmiotów z branży turystycznej charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży. Okresowy wzrost popytu na produkty i usługi turystyczne przypada na drugi i trzeci kwartał roku. W związku z powyższym wynik finansowy tego okresu ma decydujący wpływ na wynik końcowy całego roku. Należy jednak dodać, iż Spółka stara się niwelować wpływ sezonowości wprowadzając do sprzedaży w okresie zimowym (IV i I kwartał roku) coraz ciekawszą i atrakcyjniejszą ofertę. Wprowadzenie samolotów czarterowych na egzotyczne wakacje spowodowało że, cieszą się ogromnym powodzeniem. Taka sytuacja sprzyja zmianie proporcji sprzedaży pomiędzy sezonem letnim i zimowym.

3.4. Ryzyko związane z sytuacją finansową spółek zależnych

Grupa kapitałowa Rainbow Tours SA obejmuje następujące podmioty: TravelOvo spółka z o.o. (100% kapitału, internetowy sprzedawca biletów lotniczych), Portal Turystyczny spółka z o.o. (65,00% kapitału, portal wyspecjalizowany w sprzedaży ofert turystycznych), oraz Rainbow Tours - Biuro Podróży spółka z o.o. (100 % kapitału) a także Bee&Free spółka z.o.o (100% kapitału) (konsolidator biletów na samolotach czarterowych). Podjęto działania restrukturyzacyjne w celu minimalizacji strat generowanych przez podmioty zależne, biorąc jednak pod uwagę etap rozwoju tych podmiotów (drugi, trzeci rok prowadzenia działalności) Zarząd spodziewa się, że całkowite ich uniknięcie będzie możliwe 2013 roku.

3.5. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Ogólna koniunktura ekonomiczna na świecie ulega pogorszeniu. Problemy gospodarcze krajów Unii Europejskiej w szczególności Grecji, Portugalii, Hiszpanii mogą przekładać się na kondycję ekonomiczną Polski. Sytuacja ta może również wpłynąć na pogorszenie nastrojów konsumenckich oraz poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych. Nie bez znaczenia pozostaje fakt znacznego osłabienia złotówki, który powoduje, że cena produktu turystycznego rośnie, przez co staje się on mniej dostępny dla niektórych grup konsumentów. Procentowy wzrost obrotów oraz przedsprzedaż oferty Lato 2013 w pierwszym kwartale 2013 r. zdaje się jednak nie potwierdzać tej tendencji.

3.6. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zagrożeniem dla działalności Spółki 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 częściej niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki.

3.7. Ryzyko walutowe

Spółka 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 wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę. Należy jednak pamiętać, iż trend deprecjacyjny polskiej waluty został już zahamowany i wg dostępnych zarządowi analiz złotówka winna się umacniać średnio i długoterminowo.

3.8. Ryzyko wzrostu cen ropy naftowej

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

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez emitenta

Emitent przyjął do stosowania i w 2012 roku podlegał zasadom ładu korporacyjnego opublikowanym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniu 4 lipca 2007 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, uwzględniającym i obejmującym zmiany

obowiązujące od dnia 1 stycznia 2012 roku (wprowadzone mocą postanowień Uchwały Rady Giełdy Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku oraz Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku), według obowiązującego w 2012 roku tekstu jednolitego tego dokumentu przyjętego mocą postanowień wskazanej Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku obowiązują zmienione zasady ładu korporacyjnego. Tekst jednolity w/w dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, uwzględniający i obejmujący zmiany obowiązujące od dnia 1 stycznia 2013 roku (wprowadzone mocą postanowień Uchwały Rady Giełdy Nr 19/130/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”) został przyjęty mocą postanowień wskazanej Uchwały Rady Giełdy Nr 19/130/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku.

Zasady te dostępne są publicznie w sieci Internet, na stronie internetowej znajdującej się pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl>

Regulamin Giełdy (tj. 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 przypadku gdy określona zasada 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 nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego 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 ładu korporacyjnego”.

Jednocześnie, zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 3 w/w Regulaminu Giełdy „Zarząd Giełdy może postanowić, że określonej części zasad ładu korporacyjnego nie dotyczy obowiązek publikowania raportu, o którym mowa w ust. 3”. Mocą postanowień Uchwały Nr 1014/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie częściowego wyłączenia obowiązku publikowania raportów dotyczących zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Głównym Rynku GPW, Zarząd Giełdy postanowił wyłączyć obowiązek publikowania przez emitentów raportów, o których mowa w § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, w odniesieniu do zasad ładu korporacyjnego zawartych w części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” („Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”).

Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 5 w/w Regulaminu Giełdy „do raportu rocznego emitent dołącza raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce. Zarząd Giełdy może określić zakres oraz strukturę tego raportu”.

Zakres oraz struktura raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego w Spółce, stanowiącego załącznik do raportu rocznego emitenta, zostały ustalone mocą postanowień Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11 grudnia 2007 r.

w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

Podstawę prawną sporządzenia oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowią:

§ 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 (Dz.U. nr 33, poz. 259 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;

§ 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwała Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu

i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

4.2. Wskazanie i wyjaśnienie odstępstw od stosowania zasad ładu korporacyjnego

W 2012 roku Emitent nie stosował niżej wymienionych zasad ładu korporacyjnego – obowiązujących w 2012 roku, a opublikowanych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniu 4 lipca 2007 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, uwzględniającym i obejmującym zmiany obowiązujące od dnia 1 stycznia 2012 roku (wprowadzone mocą postanowień Uchwały Rady Giełdy Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku oraz Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku), według obowiązującego w 2012 roku tekstu jednolitego tego dokumentu przyjętego mocą postanowień wskazanej Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Część I – Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.

Zasada I 1

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”

W 2012 roku Emitent nie wypełniał powyższej zasady w zakresie wprowadzenia transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej; w ocenie Emitenta wszelkie istotne informacje na temat zwołania i odbycia walnego zgromadzenia Spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na stronie internetowej spółki oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących; Emitent rozważył możliwość wprowadzenia zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia, mając jednocześnie na uwadze, że począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku (w efekcie zmian wprowadzonych do regulacji „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” mocą postanowień Uchwały Rady Giełdy Nr 19/130/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”) Rada Giełdy zdecydowała o:

(-) pozostawieniu zagadnienia głosowania na odległość (tj. możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej) w części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, a więc utrzymaniu tej zasady wyłącznie jako rekomendacji, bez obowiązku publikacji przez emitentów raportów bieżących o niestosowaniu tej zasady, utrzymując jedynie obowiązek zamieszczania informacji na ten temat w raportach rocznych (z uwagi na postanowienia w/w Uchwały Nr 1014/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie częściowego wyłączenia obowiązku publikowania raportów dotyczących zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Głównym Rynku GPW),

(-) przeniesieniu pozostałych możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (tj. transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz

zapewnienia dwustronnej komunikacji w czasie walnego zgromadzenia umożliwiającej akcjonariuszom znajdującym się poza miejscem obrad wypowiedzenie się w toku tych obrad) do części IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, dodając jednocześnie w części II tego dokumentu zasadę zobowiązującą zarządy spółek giełdowych do umieszczania na stronie internetowej emitenta zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo (w efekcie, w przypadku niestosowania przez emitenta wskazanych zasad powstaje obowiązek publikacji raportów bieżących w trybie § 29 ust. 3 w/w Regulaminu Giełdy).

Zasada I 5

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

Powyższa zasada nie była stosowana w 2012 roku w odniesieniu do obowiązku posiadania polityki wynagrodzeń osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej; wynagrodzenie osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki zostało ustalone na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki (uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 czerwca 2012 roku w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki, objęta protokołem – aktem notarialnym sporządzonym przez Notariusza w Łodzi, Annę Bald, Rep. A nr 2224/2012). Natomiast mocą postanowień uchwały Rady Nadzorczej Emitenta Nr 6/05/2011 z dnia 27 maja 2011 roku Rada Nadzorcza Rainbow Tours SA, działając na podstawie § 19 ust. 2 zdanie drugie oraz § 22 lit. c) Statutu Spółki przyjęła i wprowadziła w Spółce dokument określający politykę wynagrodzeń dla członków Zarządu Spółki („Polityka wynagrodzeń dla członków organu zarządzającego Rainbow Tours SA”), który w 2012 roku był stosowany przez Emitenta.

Zasada I 9

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.”

W 2012 roku, w skład Zarządu wchodził wyłącznie mężczyźni, a w skład Rady Nadzorczej Spółki jedna kobieta na pięciu członków Rady, aczkolwiek skład osobowy kadry pracowniczej Spółki wskazuje na zrównoważony udział kobiet i mężczyzn. Zamiarem Spółki i jej akcjonariuszy jest doprowadzenie do zapewnienia, w potencjalnie możliwym, rozsądnym i uzasadnionym czasie i o ile będzie to obiektywnie możliwe, zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwie Spółki, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej.

Zasada I 12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

W 2012 roku Emitent nie wypełniał powyższej zasady w żadnym zakresie; Emitent rozważy w przyszłości możliwość wprowadzenia zasad: transmitowania obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, zapewnienia dwustronnej komunikacji w czasie walnego zgromadzenia umożliwiającej akcjonariuszom znajdującym się poza miejscem obrad wypowiedzenie się w toku tych obrad oraz możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, mając przy tym na uwadze, że począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku (w efekcie zmian wprowadzonych do regulacji „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” mocą postanowień Uchwały Rady Giełdy Nr 19/130/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”) Rada Giełdy zdecydowała o:

(-) pozostawieniu zagadnienia głosowania na odległość (tj. możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej) w części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, a więc utrzymaniu tej zasady wyłącznie jako rekomendacji, bez

obowiązku publikacji przez emitentów raportów bieżących o niestosowaniu tej zasady, utrzymując jedynie obowiązek zamieszczania informacji na ten temat w raportach rocznych (z uwagi na postanowienia w/w Uchwały Nr 1014/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie częściowego wyłączenia obowiązku publikowania raportów dotyczących zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Głównym Rynku GPW),

(-) przeniesieniu pozostałych możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (tj. transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz zapewnienia dwustronnej komunikacji w czasie walnego zgromadzenia umożliwiającej akcjonariuszom znajdującym się poza miejscem obrad wypowiedzenie się w toku tych obrad) do części IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, dodając jednocześnie w części II tego dokumentu zasadę zobowiązującą zarządy spółek giełdowych do umieszczania na stronie internetowej emitenta zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo (w efekcie, w przypadku niestosowania przez emitenta wskazanych zasad powstaje obowiązek publikacji raportów bieżących w trybie § 29 ust. 3 w/w Regulaminu Giełdy).

Część II – Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych.

Zasada II 1.2a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) 2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat, (...)”

Z uwagi na niezamierzone przeoczenie, zasada ta nie była w 2012 roku zastosowana, przy czym informacje o składzie osobowym członków zarządu i rady nadzorczej Emitenta znajdują się na stronie internetowej Emitenta, a także wynikają pośrednio z treści innych informacji upublicznianych na stronie internetowej Emitenta, w tym wynikają z treści publikowanych raportów bieżących i okresowych Spółki. Emitent zamierza wprost stosować przedmiotową zasadę.

Zasada II 1.6

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) 6) 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 była w 2012 roku stosowana w zakresie odnoszącym się do zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej Emitenta rocznego sprawozdania z pracy komitetów Rady Nadzorczej. W Radzie Nadzorczej Emitenta nie wyodrębniono komitetów, w tym komitetu audytu, a wszyscy członkowie Rady wykonują obowiązki kolegialnie. Informacje na temat działalności Rady Nadzorczej Spółki przekazywane są systematycznie w treści – publikowanych na stronie internetowej Emitenta – sprawozdań z działalności Rady Nadzorczej w zakończonych latach obrotowych.

Zasada II 1.13

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) 13) oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany, (...)”

W odniesieniu do powyższej zasady Spółka publikuje oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, w formie załączników do rocznych sprawozdań finansowych, które są publikowane na korporacyjnej stronie internetowej. Przekazanie przez Spółkę raportu rocznego zgodnie z przepisami 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 (Dz.U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.) jest – zgodnie z postanowieniami Uchwały Nr 718/2009 Zarządu GPW z dnia 16 grudnia 2009 r. równoważne z przekazaniem GPW raportu, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu GPW, przy zastrzeżeniu jednak, że w raporcie rocznym emitent zamieścił wszystkie informacje, o których mowa w § 1 Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu GPW z dnia 11 grudnia 2007 r.

Zasada II 1.14

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) 14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.”

W Spółce brak jest zdefiniowanej reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a Spółka nie zamieściła takiej informacji na swojej stronie internetowej relacji inwestorskich. Ostatnia zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została dokonana w roku 2011, co nastąpiło na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 9/05/2011 z dnia 27 maja 2011 roku (dotychczas, w odniesieniu do sprawozdań finansowych za lata obrotowe: 2008, 2009 i 2010, badanie sprawozdań finansowych przeprowadzała Kancelaria Biegłych Rewidentów „Josef Welt” Sp. z o.o. w Łodzi, badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2011 zostało dokonane przez DGA Audyty Spółkę z o.o. w Poznaniu). Mocą postanowień uchwały Nr 2/06/2012 z dnia 22 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 22 lit. d) Statutu Spółki, dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za półrocze 2012 roku i za rok obrotowy 2012 i ponownie wybrała DGA Audyty Spółkę z o.o. w Poznaniu, jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia:

przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2012 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2012 roku,

przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za pierwsze półrocze 2012 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2012 roku,

badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku,

badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2012, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

W związku z powyższym, w Spółce zastosowano zasadę (regułę) zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych „co trzy lata”, która nie jest jednakże formalnie ustaloną i obowiązującą w Spółce zasadą (regułą).

W celu wypełnienia przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego (zasada II 1.14) Spółka zamierza opublikować na swojej stronie internetowej relacji inwestorskich stosowną informację w przedmiocie braku reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta.

Zasada II.2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.”

Emitent, począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku, wprowadził moduł korporacyjnej strony relacji inwestorskich Spółki w języku angielskim, jednakże ze względu na znaczne opóźnienia w zakresie tłumaczenia bieżących wpisów i nieaktualność zawartych na stronie treści w języku angielskim, Emitent zawiesił funkcjonowanie modułu korporacyjnej strony relacji inwestorskich Spółki w języku angielskim.

Zasada II.3

„Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).”

W okresie sprawozdawczym (rok obrotowy 2012) Spółka zawierała wszystkie transakcje z podmiotami powiązaniem na warunkach rynkowych, bez konieczności uprzedniego zwracania się o aprobatę tych transakcji/umów przez Radę Nadzorczą.

Część III – Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

Zasada III.1

„Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla

spółki, 2) (uchylony), 3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.”

Zasada ta nie była w 2012 roku stosowana w zakresie odnoszącym się do przedstawiania w treści sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011 informacji na temat oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. Informacje na temat działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2011 roku oraz zwięzła ocena sytuacji spółki zostały przekazane w treści sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011, przedstawianego podczas obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki.

Zasada III.8

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych”.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie wyodrębniono i nie funkcjonuje żaden komitet, w tym 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 kolegialnie.

Zasada III.9

„Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej”.

W okresie sprawozdawczym (rok obrotowy 2012) Spółka zawierała wszystkie transakcje z podmiotami powiązaniem na warunkach rynkowych, bez konieczności uprzedniego zwracania się o aprobatę tych transakcji/umów przez Radę Nadzorczą.

Część IV – Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

Zasada IV.10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.”.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku, do zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, któremu podlega Emitent wprowadzono (mocą postanowień Uchwały Rady Giełdy Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku) m.in. zmianę polegającą na przesunięciu daty obowiązywania przedmiotowej zasady (zasada IV 10), tj., że zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r. W związku z tym, zgodnie z treścią zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, któremu Emitent podlegał w 2012 roku przedmiotowa zasada ładu korporacyjnego powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.

W 2012 roku Spółka nie zapewniła akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w sposób wskazany w treści Zasady IV.10.; Emitent rozważy w przyszłości możliwość wprowadzenia zasad: transmitowania obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, zapewnienia dwustronnej komunikacji w czasie walnego zgromadzenia umożliwiającej akcjonariuszom znajdującym się poza miejscem obrad wypowiadanie się w toku tych obrad oraz możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, mając przy tym na uwadze, że począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku (w efekcie zmian wprowadzonych do regulacji „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” mocą postanowień Uchwały Rady Giełdy Nr 19/130/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”) Rada Giełdy zdecydowała o:

(-) pozostawieniu zagadnienia głosowania na odległość (tj. możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej) w części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, a więc utrzymaniu tej zasady wyłącznie jako rekomendacji, bez obowiązku publikacji przez emitentów raportów bieżących o niestosowaniu tej zasady, utrzymując jedynie obowiązek zamieszczania informacji na ten temat w raportach rocznych (z uwagi na postanowienia w/w Uchwały Nr 1014/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA

z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie częściowego wyłączenia obowiązku publikowania raportów dotyczących zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Głównym Rynku GPW), (-) przeniesieniu pozostałych możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (tj. transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz zapewnienia dwustronnej komunikacji w czasie walnego zgromadzenia umożliwiającej akcjonariuszom znajdującym się poza miejscem obrad wypowiedzenie się w toku tych obrad) do części IV „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, dodając jednocześnie w części II tego dokumentu zasadę zobowiązującą zarządy spółek giełdowych do umieszczania na stronie internetowej emitenta zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo (w efekcie, w przypadku niestosowania przez emitenta wskazanych zasad powstaje obowiązek publikacji raportów bieżących w trybie § 29 ust. 3 w/w Regulaminu Giełdy).

W pozostałym zakresie, poza wyżej wymienionymi odstępstwami, Emitent stosował w 2012 roku zasady ładu korporacyjnego obowiązujące Spółkę w 2012 roku, opublikowane w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniu 4 lipca 2007 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (uwzględniającym i obejmującym zmiany obowiązujące od dnia 1 stycznia 2012 roku, wprowadzone mocą postanowień Uchwały Rady Giełdy Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku oraz Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku, według obowiązującego w 2012 roku tekstu jednolitego tego dokumentu przyjętego mocą postanowień wskazanej Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”), a w sytuacji, gdy nie zanotowano przypadku (faktycznego lub prawnego) odnoszącego się do danej zasady – Emitent deklarował jej wypełnianie w 2012 roku.

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

W Rainbow Tours S.A. funkcjonuje wdrożony i 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 Spółki. 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223 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, jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz roczne, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta podlegają weryfikacji (badaniu) podmiotu zewnętrznego posiadającego stosowne uprawnienia w tym zakresie, zaś sprawozdania półroczne przeglądowi. Sprawozdania 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 31 grudnia 2012 r.

akcjonariusz	liczba posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym Spółki [%]	udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%]
Grzegorz Baszczyński	2.292.000	4.147.000	15,75	19,42
Sławomir Wysmyk	1.998.346	3.688.346	13,73	17,27
Remigiusz Talarek	2.035.800	3.680.800	13,99	17,24
Tomasz Czapla	1.990.000	3.600.000	13,68	16,86
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14.552.000	21.352.000		

Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została w szczególności na podstawie aktualnych na dzień 31 grudnia 2012 roku ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich postanowień ustaw z dnia 29.07.2005 r., tj.: ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.).

W roku obrotowym 2012 Zarząd Emitenta, działając na wniosek z dnia 24 września 2012 roku, akcjonariusza, Pana Sławomira Wysmyka, podtrzymany w drodze pisemnego oświadczenia z dnia 15 października 2012 roku, na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, postanowił dokonać zamiany, stanowiących własność akcjonariusza – Pana Sławomira Wysmyka, 200.000 (dwustu tysięcy) sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja (zwanymi dalej: „Akcjami serii C1”), oznaczonych numerami od 1500001 do 1700000, z łącznej liczby Akcji serii C1 wynoszącej 2.000.000 (dwa miliony) sztuk akcji, na akcje zwykłe na okaziciela.

Wskutek dokonanej zamiany, tj. zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela:

- I. akcje objęte przedmiotową zamianą, tj. akcje w łącznej liczbie 200.000 (dwustu tysięcy) sztuk, o numerach od 1500001 do 1700000, utraciły przyznane im uprzednio uprzywilejowanie co do prawa głosu (uprzywilejowanie w zakresie przyznania jednej akcji dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), a tym samym uprzywilejowanie to – zgodnie z dyspozycją zawartą w treści art. 352 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych – wygasło
- II. struktura kapitału zakładowego w zakresie akcji oznaczonych obecnie jako Akcje serii C1 jest następująca:

- 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (w ten sposób, że jednej akcji przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki), o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 180.000 zł (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych), oznaczonych numerami od 0000001 do 1500000 oraz od 1700001 do 2000000,
 - 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych),
- III. łączna liczba akcji tworzących kapitał zakładowy nie uległa zmianie i wynosi 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące),
- IV. łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki uległa zmianie, z dotychczasowej ich liczby wynoszącej 21.552.000 (dwadzieścia jeden milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) i aktualnie wynosi 21.352.000 (dwadzieścia jeden milionów trzysta pięćdziesiąt dwa tysiące).

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym, do dnia 30 kwietnia 2013 roku wystąpiły następujące zdarzenia odnoszące się do struktury i stanu posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji Emitenta:

1. w dniu 11 stycznia 2013 roku Emitent zawarł z akcjonariuszem Spółki, właścicielem akcji imiennych uprzywilejowanych (panem Sławomirem Wysmyk), umowę, na mocy której Emitent nabył, a pan Sławomir Wysmyk sprzedał 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, a przedmiotowa transakcja została dokonana za jednostkową cenę sprzedaży w wysokości 3,50 zł (trzy złote pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję, w ramach Programu skupu akcji własnych, realizowanego w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku *w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży*,
2. w marcu 2013 roku Zarząd Emitenta powziął wiadomość, w trybie art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, o zmianie (zwiększeniu) dotychczas posiadanego przez akcjonariusza Spółki – Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA w Warszawie (w imieniu zarządzających funduszy inwestycyjnych - Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ oraz Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ2), zwany dalej „Funduszem” – udziału ponad 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i osiągnięciu w wyniku tego zwiększenia więcej niż 5% ogólnej liczby głosów. Zgodnie z otrzymanym od Funduszu zawiadomieniem: (i) osiągnięcie, w wyniku zwiększenia dotychczas posiadanego udziału ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w dniu 4 marca 2013 roku, w wyniku transakcji na rynku regulowanym; (ii) przed zmianą stanu posiadania (tj. w dniu 3 marca 2013 roku – jeden dzień przed rozliczeniem transakcji w KDPW) Fundusz posiadał łącznie 1.066.881 akcji Spółki, co stanowiło 7,332 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz 1.066.881 głosów z w/w akcji, co stanowiło 4,997 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu; (ii) aktualnie (tj. na dzień 4 marca 2013 roku – dzień rozliczenia transakcji w KDPW) Fundusz posiadał 1.085.081 akcji Spółki, stanowiących 7,457 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz 1.085.081 głosów z w/w akcji, co stanowi 5,082 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu;
3. w dniu 19 marca 2013 roku Emitent zawarł z akcjonariuszem Spółki, właścicielem akcji imiennych uprzywilejowanych (panem Sławomirem Wysmyk), umowę, na mocy której Emitent nabył, a pan Sławomir Wysmyk sprzedał 80.000 (osiemdziesiąt

tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, a przedmiotowa transakcja została dokonana za jednostkową cenę sprzedaży w wysokości 3,50 zł (trzy złote pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję, w ramach Programu skupu akcji własnych, realizowanego w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku *w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży.*

W związku z powyższymi informacjami, specyfikacja akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji, aktualna na dzień 30 kwietnia 2013 roku, przedstawiona została w poniższej tabeli:

akcjonariusz	liczba posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym Spółki [%]	udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%]
Grzegorz Baszczyński	2.292.000	4.147.000	15,75	19,42
Remigiusz Talarek	2.035.800	3.680.800	13,99	17,24
Tomasz Czapla	1.990.000	3.600.000	13,68	16,86
Sławomir Wysmyk	1.878.346	3.448.346	12,91	16,15
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.085.081	1.085.081	7,46	5,08
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14.552.000	21.352.000		

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

W strukturze kapitału Spółki znajdują się akcje imienne uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Są to akcje serii A i akcje serii C1, będące w posiadaniu m.in. osób zarządzających Emitenta (Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu Emitenta, Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu Emitenta oraz Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu Emitenta) w następującym podziale według poniższej tabeli (stan na dzień 31 grudnia 2012 roku):

Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji serii A [szt.]	Liczba akcji serii C1 [szt.]	Razem akcje uprzywilejowane [szt.]
Sławomir Wysmyk	1.350.000	340.000	1.690.000
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
RAZEM	5.000.000	1.800.000	6.800.000

W roku obrotowym 2012 Zarząd Emitenta, działając na wniosek z dnia 24 września 2012 roku, akcjonariusza, Pana Sławomira Wysmyka, podtrzymany w drodze pisemnego oświadczenia z dnia 15

października 2012 roku, na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych, postanowił dokonać zamiany, stanowiących własność akcjonariusza – Pana Sławomira Wysmyka, 200.000 (dwustu tysięcy) sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja (zwanym dalej: „Akcjami serii C1”), oznaczonych numerami od 1500001 do 1700000, z łącznej liczby Akcji serii C1 wynoszącej 2.000.000 (dwa miliony) sztuk akcji, na akcje zwykłe na okaziciela.

Skutki dokonanej zamiany zostały przedstawione w punkcie poprzedzającym, dotyczącym wskazania akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym, do dnia 30 kwietnia 2013 roku wystąpiły następujące zdarzenia odnoszące się do struktury i stanu posiadania akcji imiennych uprzywilejowanych:

1. w dniu 11 stycznia 2013 roku Emitent zawarł z akcjonariuszem Spółki, właścicielem akcji imiennych uprzywilejowanych (panem Sławomirem Wysmyk), umowę, na mocy której Emitent nabył, a pan Sławomir Wysmyk sprzedał 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, co nastąpiło w ramach Programu skupu akcji własnych, realizowanego w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku *w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży*;
2. w dniu 19 marca 2013 roku Emitent zawarł z akcjonariuszem Spółki, właścicielem akcji imiennych uprzywilejowanych (panem Sławomirem Wysmyk), umowę, na mocy której Emitent nabył, a pan Sławomir Wysmyk sprzedał 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, co nastąpiło w ramach Programu skupu akcji własnych, realizowanego w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku *w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży*.

W związku z powyższymi informacjami, na dzień 30 kwietnia 2013 roku akcje serii A i akcje serii C1 (akcje imienne uprzywilejowane) znajdują się w posiadaniu następujących akcjonariuszy, w tym, w posiadaniu Emitenta (akcje własne nabyte przez Spółkę w ramach Programu skupu akcji własnych, realizowanego w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku *w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży*):

Stan na dzień 30 kwietnia 2013 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji serii A [szt.]	Liczba akcji serii C1 [szt.]	Razem akcje uprzywilejowane [szt.]
Sławomir Wysmyk	1.350.000	220.000	1.570.000
Grzegorz Baszczyński	1.325.000	530.000	1.855.000
Remigiusz Talarek	1.175.000	470.000	1.645.000
Tomasz Czaplą	1.150.000	460.000	1.610.000
RAZEM	5.000.000	1.680.000	6.680.000
Rainbow Tours SA (akcje własne – akcje imienne uprzywilejowane)	0	120.000	120.000
RAZEM	5.000.000	1.800.000	6.800.000

4.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Począwszy od roku obrotowego 2011 Emitent, działając w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku *w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży*, realizował program skupu akcji własnych, w tym za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK SA z siedzibą w Poznaniu, działającego na podstawie postanowień umowy z dnia 1 września 2011 roku o pośrednictwo w nabywaniu akcji.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Emitent posiadał łącznie 56.618 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela – akcji własnych, stanowiących na dzień 31 grudnia 2012 roku 0,39% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do 56.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących na dzień 31 grudnia 2012 roku 0,27% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

W związku z realizacją przez Emitenta, po okresie sprawozdawczym (tj. po 31 grudnia 2012 roku) Programu skupu akcji własnych, Emitent nabył łącznie (do dnia 30 kwietnia 2013 roku) od akcjonariusza Spółki, pana Sławomira Wysmyka, łącznie 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1. Wobec tego, na dzień 30 kwietnia 2013 roku Emitent posiadał łącznie:

- I. 56.618 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela – akcji własnych, uprawniających do 56.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- II. 120.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu – akcji własnych, uprawniających do 240.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj. na dzień 30 kwietnia 2013 roku Emitent posiadał łącznie 176.618 akcji własnych, co stanowiło 1,21% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających łącznie do 296.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 1,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, przy czym, z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Emitent nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

Akcje Emitenta nie są ograniczone odnośnie wykonywania prawa głosu, jednakże z uwagi na powyższe, w związku z ograniczeniem wynikającym z dyspozycji art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Emitent nie może wykonywać praw udziałowych, w tym prawa głosu, z posiadanych przez siebie akcji własnych Spółki, chyba że wykonywanie prawa głosu (prawo udziałowe) dotyczyć będzie realizacji przez Emitenta uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw udziałowych.

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

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, 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.

Zgodnie z postanowieniami § 11 Statutu Spółki:

„1. O zamiarze zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych akcjonariusz obowiązany jest powiadomić pisemnie Zarząd Spółki.

2. Zarząd niezwłocznie pisemnie zawiadomi o zamiarze zbycia akcji innych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne uprzywilejowane. Akcjonariuszom tym przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych. Prawo pierwszeństwa akcjonariusze mogą wykonywać przez złożenie Zarządowi pisemnego oświadczenia o zamiarze nabycia akcji w ciągu dwóch tygodni od otrzymania zawiadomienia.

3. W razie braku oświadczeń o zamiarze wykonania prawa pierwszeństwa lub wykonaniu go tylko częściowo, Zarząd może w ciągu dwóch tygodni od upływu terminu na składanie ofert zakupu akcji imiennych uprzywilejowanych wskazać osobę trzecią jako nabywcę.

4. W razie braku wskazań Zarządu lub jeśli wskazany nabywca bądź akcjonariusz wykonujący prawo pierwszeństwa nie zapłaci ceny w terminie dwóch tygodni od daty złożenia oświadczenia o zamiarze nabycia akcji, akcjonariusz może swobodnie zbyć akcje.

5. Zbycie akcji bez zachowania powyższego trybu jest bezskuteczne wobec Spółki."

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

Zasady dotyczące powoływania, odwoływania i funkcjonowania Zarządu Spółki określone są ściśle w Regulaminie Zarządu Spółki Rainbow Tours SA 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 SA z dnia 28 czerwca 2007 r., w Statucie Rainbow Tours SA oraz w powszechnych przepisach prawa regulujących przedmiotową problematykę.

Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki:

- 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.

Zgodnie z postanowieniami § 13 ust. 2 i ust. 3 Statutu Spółki:

„Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 900.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 9.000.000 zwykłych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:

a) upoważnienie określone w niniejszym ustępie, zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu poprzez dodanie niniejszego ustępu 3;

b) Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne;

c) cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu Kapitału Docelowego w ramach niniejszego upoważnienia;

d) Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym artykule zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego;

3. Zarząd jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej.”

W oparciu o postanowienia Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży, zwanej dalej „Uchwałą Nr 22” (treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2011 roku została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego nr 30/2011 z dnia 30 czerwca 2011 roku), Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5) i 8) i § 2 KSH upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, tj.:

- 1) akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), tj. na rynku oficjalnych notowań,
- 2) akcji imiennych uprzywilejowanych – w przypadku zgłoszenia zamiaru zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych przez akcjonariusza, przy zastrzeżeniu postanowień § 11 Statutu Spółki.

Przy zastrzeżeniu innych, właściwych postanowień Uchwały Nr 22, Spółka nabywać będzie akcje własne (w tym akcje zwykłe na okaziciela będące przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW oraz akcje imienne uprzywilejowane), w pełni pokryte, w trybie art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych, według poniższych zasad:

- 1) łączna wartość nominalna nabywanych akcji własnych, a w tym akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW oraz akcji imiennych uprzywilejowanych, nie przekroczy 20% (dwudziestu procent) wartości kapitału zakładowego Spółki, tj. kwoty nominalnej tych akcji wynoszącej 241.040 zł (dwieście czterdzieści jeden tysięcy czterdzieści złotych), co odpowiada liczbie 2.410.400 (dwóch milionów czterystu dziesięciu tysięcy czterystu) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte,
- 2) łączna, maksymalna cena nabycia akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie będzie większa niż 15.000.000 zł (piętnaście milionów złotych),
- 3) cena jednostkowa, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne – akcje zwykłe na okaziciela będące przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW nie może być wartością wyższą spośród: ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych na GPW,
- 4) cena jednostkowa, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne – akcje imienne uprzywilejowane nie może być wyższa niż kurs zamknięcia akcji notowanych na GPW z sesji giełdowej na GPW przypadającej w dniu sesyjnym poprzedzającym dzień zawarcia przez Spółkę cywilnoprawnej umowy (cywilnoprawnych umów) sprzedaży tych akcji, powiększona o 10% (dziesięć procent),
- 5) upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych obejmuje okres od dnia następującego po dniu podjęcia Uchwały Nr 22, tj. od dnia 30 czerwca 2011 roku do dnia 31 maja 2016 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych,
- 6) akcje własne Spółki – akcje zwykłe na okaziciela będące przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW mogą być nabywane za pośrednictwem domu maklerskiego (firmy inwestycyjnej w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi) w transakcjach giełdowych i pozagiełdowych, w tym w obrocie anonimowym, jak i w transakcjach pakietowych,
- 7) akcje własne Spółki – akcje imienne uprzywilejowane mogą być nabywane w drodze zawarcia przez Spółkę z akcjonariuszem (akcjonariuszami) zgłaszającym (-cymi) chęć zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych, cywilnoprawnej umowy (cywilnoprawnych umów) sprzedaży tych akcji, przy uwzględnieniu postanowień § 11 Statutu Spółki, tj. m.in. przy uwzględnieniu:
 - a) obowiązku pisemnego powiadomienia przez akcjonariusza Zarządu Spółki o zamiarze zbycia akcji imiennych,
 - b) prawa pierwszeństwa innych akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane i procedury z tym związanej przewidzianej przez właściwe postanowienia § 11 Statutu Spółki,
 - c) prawa Zarządu do wskazania osoby trzeciej, w tym Spółki, jako nabywcy akcji imiennych uprzywilejowanych.
- 8) nabyte przez Spółkę akcje własne Spółki będą mogły zostać przeznaczone do:
 - a) dalszej odsprzedaży akcji własnych Spółki, w tym, w procesach przejęcia i akwizycji podmiotów z branży tożsamej z branżą, w której działa Spółka lub podmioty z Grupy Kapitałowej Spółki, w szczególności odsprzedaży dokonywanej na rzecz udziałowców/wspólników w przejmowanych podmiotach w zamian za udziały/akcje tych podmiotów,
 - b) umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki,

- 9) w ramach celów określonych w pkt 8) powyżej Zarząd Spółki upoważniony został do wskazania celu nabycia akcji własnych oraz sposobu ich wykorzystania w drodze uchwały Zarządu, przy czym dalsza odsprzedaż akcji własnych, o której mowa w pkt 8) lit. a) nie ma zastosowania i nie dotyczy akcji własnych Spółki – akcji imiennych uprzywilejowanych).

Zarząd Spółki, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki, uprawniony jest: (i) zakończyć nabywanie akcji własnych przed dniem 31 maja 2016 roku lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, (ii) zrezygnować z nabycia akcji własnych w całości lub w części.

Ponadto, mocą postanowień Uchwały Nr 22, Walne Zgromadzenie Spółki zobowiązało i upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki (w tym akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW oraz akcji imiennych uprzywilejowanych) w trybie art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z warunkami przewidzianymi przedmiotową Uchwałą nr 22, w tym do zawarcia z domem maklerskim (firmą inwestycyjną w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi) stosownej umowy w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych i pozagiełdowych. Zarząd Spółki został upoważniony także do określenia pozostałych zasad nabycia akcji własnych, w zakresie nieuregulowanym przez postanowienia Uchwały Nr 22, a w szczególności poprzez przyjęcie Programu skupu akcji własnych.

Zgodnie z postanowieniami art. 363 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w okresie upoważnienia udzielonego na mocy Uchwały Nr 22, w zakresie jej wykonywania, Zarząd Spółki jest zobowiązany do przedstawiania na każdym Walnym Zgromadzeniu informacji o aktualnym stanie realizacji procesu nabycia akcji własnych dotyczącym:

- 1) przyczyn lub celu nabycia akcji własnych Spółki,
- 2) liczby i wartości nominalnej nabytych akcji własnych Spółki i ich udziale w kapitale zakładowym Spółki,
- 3) łącznej cenie nabycia i innych kosztach nabycia akcji własnych Spółki.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę następującego w wykonaniu postanowień Uchwały Nr 22, w przypadku realizacji zamierzenia, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 8) lit. b) Uchwały Nr 22 (tj. w przypadku podjęcia zamiaru umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki), Zarząd Spółki zwoła Walne Zgromadzenie Spółki w celu jednoczesnego powzięcia uchwał o umorzeniu akcji własnych Spółki oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i o zmianie statutu Spółki.

W związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 29 czerwca 2011 roku Uchwały Nr 22, podczas obrad w dniu 29 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło ponadto Uchwałę nr 23 w sprawie określenia środków na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki (dalej jako: „Uchwała Nr 23”), na mocy której postanowiło – działając na podstawie art. 362 § 2 pkt 3) w związku z art. 362 § 1 pkt 8), art. 396 § 4 i § 5 KSH, przy uwzględnieniu postanowień § 9 oraz § 27 ust. 2 lit. m) i n) Statutu Spółki:

- I. utworzyć w Spółce, w ramach kapitałów rezerwowych, kapitał rezerwowy (fundusz) pod nazwą „Środki na nabycie akcji własnych” z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia przez Spółkę akcji własnych, zgodnie z postanowieniami Uchwały Nr 22,
- II. wydzielić z kapitału zapasowego Spółki kwotę w łącznej wysokości 15.000.000 zł (piętnaście milionów złotych) i zobowiązać Zarząd Spółki do przekazania jej na w/w kapitał rezerwowy pod nazwą „Środki na nabycie akcji własnych”, z przeznaczeniem na rozliczenie łącznej ceny nabycia akcji Spółki powiększonej o koszty nabycia akcji Spółki, zgodnie z postanowieniami Uchwały Nr 22, przy czym w okresie obowiązywania Uchwały Nr 23 kapitał rezerwowy „Środki na nabycie akcji własnych” może być powiększany, w drodze uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, o kwoty przeznaczone na ten cel z zysku netto Spółki za kolejne lata obrotowe działalności Spółki,
- III. upoważnić Zarząd Spółki do wydatkowania kwot zgromadzonych na kapitale rezerwowym „Środki na nabycie akcji własnych” na zasadach określonych w Uchwale Nr 22 oraz w Uchwale Nr 23.

W związku z realizacją przez Zarząd Emitenta, poczynszony od roku 2011 do dnia 30 kwietnia 2013 roku, Programu skupu akcji własnych, Emitent nabył łącznie i posiada na dzień 30 kwietnia 2013 roku łącznie:

- I. 56.618 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela – akcji własnych, uprawniających do 56.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- II. 120.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu – akcji własnych, uprawniających do 240.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, i tym samym, na dzień 30 kwietnia 2013 roku Emitent posiadał łącznie 176.618 akcji własnych, co stanowiło 1,21% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających łącznie do 296.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 1,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Łączna cena nabycia w/w 176.618 sztuk akcji własnych Spółki wyniosła 663.307,18 zł, co daje średnią, jednostkową cenę zakupu akcji własnych w wysokości 3,76 zł za jedną sztukę akcji.

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

W 2012 roku sposób działania Walnego Zgromadzenia określały postanowienia Statutu Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours SA uchwalony mocą postanowień uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours SA z dnia 29 marca 2011 roku *w sprawie uchylecia dotychczasowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki i uchwalenia nowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki* (na podstawie przedmiotowej uchwały Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z szerokim zakresem zmian wprowadzonych do treści Kodeksu spółek handlowych, w szczególności związanych z organizacją i zasadami uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach spółek publicznych, działając na podstawie postanowień § 27 ust. 2 lit. s Statutu Spółki, postanowiło uchylić w całości dotychczas obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki, uchwalony Uchwałą nr 1/05/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 maja 2007 roku, a w jego miejsce uchwaliło nowy Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki).

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Wniosek Rady Nadzorczej, zawierający stosowne uzasadnienie, winien być złożony Zarządowi na piśmie, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym przez Radę terminem nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione. Zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku.

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

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje akcjonariuszowi osobiście lub przez pełnomocnika (na podstawie pełnomocnictwa udzielonego na piśmie lub w postaci elektronicznej), a także członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz innym osobom wskazanym przez właściwe przepisy prawa oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia:

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

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,
- Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu,
- Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu.

W 2012 roku, a także od początku działalności przedsiębiorstwa pod firmą Rainbow Tours Spółka Akcyjna, skład Zarządu Spółki 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 w Regulaminie Zarządu dostępnym m.in. na stronie internetowej relacji inwestorskich Emitenta, pod adresem: <http://ir.rainbowtours.pl>, a także w treści Statutu Spółki, również zamieszczonym tamże.

W 2012 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Grzegorz Kubica – jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2012, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.),
- Paweł Niewiadomski – jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2012, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.),
- Paweł Pietras – jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2012, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.),
- Joanna Stępień-Andrzejewska – jako Członek Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2012, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.),
- Paweł Walczak – jako Przewodniczący Rady Nadzorczej (w całym roku obrotowym 2012, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.).

W 2012 roku, skład Rady Nadzorczej Spółki 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.

Zgodnie z postanowieniami § 20 ust. 5 i ust. 6 Statutu Spółki:

„5. W przypadku, gdy na skutek wygaśnięcia mandatu jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, w okresie pomiędzy odbyciem Walnych Zgromadzeń, Rada Nadzorcza utraci zdolność do podejmowania uchwał, pozostali członkowie Rady uprawnieni są do kooptacji jednego lub większej liczby członków Rady, tak by w skład Rady Nadzorczej wchodziło co najmniej pięć osób.

6. Dokonany zgodnie z ustępem poprzedzającym wybór członka lub członków Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W przypadku nie zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wyboru nowego członka lub członków Rady dokonanego w trybie kooptacji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono. Czynności nadzorcze i decyzje podjęte w okresie od powołania (kooptacji) do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o niezatwierdzeniu powołania, przez członka Rady lub przy udziale członka Rady, którego powołania w trybie kooptacji nie zatwierdzono – są ważne.”

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności,
- ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, ocena sprawozdania finansowego oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu, w tym ustalanie zasad ich wynagradzania,
- 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,
- udzielenie Zarządowi zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego bądź udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,
- 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 SA dostępnym m.in. na stronie internetowej relacji inwestorskich Emitenta, pod adresem: <http://ir.rainbowtours.pl>, a także w treści Statutu Spółki, również zamieszczonym tamże.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 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 oraz Informacje o rynkach zbytu

Produkty oferowane przez Spółkę są w całości oferowane na rynku polskim. Na przychody emitenta 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 – 370 mln przychodu (63 % całości)

Wycieczki / wczasy autokarowe lub z dojazdem własnym – 47 mln przychodu (8 % całości)

Pośrednictwo w sprzedaży imprez i biletów lotniczych – 155 mln przychodu (26 % całości)

Sprzedaż pozostała (B2B, incentives itp.) – 16 mln (3 %)

Ilościowo:

Wycieczki i wczasy lotnicze – 115.563 pasażerów (43 % całości)

Wycieczki / wczasy autokarowe lub z dojazdem własnym – 30.216 pasażerów (11 % całości)

Pośrednictwo w sprzedaży imprez i biletów lotniczych – 116.054 pasażerów (43 % całości)

Sprzedaż pozostała (B2B, incentives itp.) – 7.521 pasażerów (3 %)

Przychody	2012	2011	Zmiana	%
	Styczeń- Grudzień	Styczeń- Grudzień		
Sprzedaż imprez RT	412,4	322,3	90,1	28,0%
Przychody z pośrednictwa	6,6	2,5	4,1	164,0%
Bilety czarterowe	153,7	75,6	78,1	103,3%
Pozostałe	16,2	8,5	7,7	90,6%
Przychody razem	588,9	408,9	180,0	44,0%

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

Za kryterium znaczącej umowy Spółka 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)

Za znaczące umowy w 2012 roku Spółka Rainbow Tours S.A. uznała:

- Umowę, zawartą w dniu 14 sierpnia 2012 roku pomiędzy Rainbow Tours S.A. (Zobowiązany), a spółką - Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. (Gwarant), dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego (Beneficjent), o zawarciu której Emitent poinformował w dniu 17 sierpnia 2012 roku Raportem Bieżącym 20/2012

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 o usługach turystycznych (Dz. U. Nr 133 poz. 844, z późn. zm.) w zakresie:

- pokrycia kosztów powrotu klientów biura do kraju, gdy Zobowiązany (Rainbow Tours S.A.) wbrew obowiązkowi nie zapewnia tego powrotu,
- pokrycia zwrotu wpłat wniesionych przez klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) w razie niewykonania przez Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) zobowiązań umownych.
- zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, odpowiadającą części imprezy turystycznej, która nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zleceniodawcy lub osób, które działają w jego imieniu

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy jej wartość w dniu podpisania wynosi 46 305 000 PLN (czterdzieści sześć milionów trzysta pięć tysięcy polskich złotych), co stanowi równowartość 10.372.984 EURO (słownie: dziesięć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt cztery EURO 00/100), przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 2 stycznia 2012 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,4640 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2012 z dnia 2 stycznia 2012 roku.

Gwarancja zabezpieczać będzie spłatę roszczeń wynikających z pkt 1 lit. a) i lit. b) i lit c) powyżej, zawartych przez Rainbow Tours S.A. w okresie od 17 września 2012 roku do 16 września 2013 roku.

W przypadku wystąpienia przez Beneficjenta Gwarancji z żądaniem wypłaty z tytułu Gwarancji, Zobowiązany, na wniosek Gwaranta zobowiązany jest do pisemnego ustosunkowania się do zgłoszonego żądania w terminie 3 dni od daty doręczenia wniosku Gwaranta, załączając kopię umowy, której żądanie dotyczy.

W przypadku realizacji Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta gwarancji, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji w terminie 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz z kosztami (wszelkie poniesione koszty), a w razie opóźnienia płatności dodatkowo wraz z odsetkami ustawowymi. Zabezpieczeniem Umowy obecnie jest:

- a) kaucja, ustalona w wysokości rynkowej,
- b) gwarancja bankowa
- c) hipoteka na nieruchomościach Zobowiązanego,
- d) weksel własny "in blanco".

2. Umowę zawartą w dniu 23 listopada 2012 roku, między Rainbow Tours S.A. a linią czarterową Enter Air sp. z ograniczoną odpowiedzialnością, o zawarciu której Emitent poinformował w dniu 31 marca 2013 roku Raportem Bieżącym 10/2013

Umowa dotyczy świadczenia lotniczych usług czarterowych w sezonie turystycznym Lato 2013 oraz Zima 2013/2014, niezbędnych do prowadzenia działalności podstawowej Emitenta, na różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Rozpoczęcie wykonania umowy rozpocznie się w dniu 25 kwietnia 2013 roku, zaś ostatni lot przewidziano na 24 kwietnia 2014 roku.

Zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, jej wartość usług w dniu podpisania wynosi 40.921.608 USD (czterdzieści milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy sześćset osiem dolarów amerykańskich), co stanowi ekwiwalent 129.451.414,75 złotych (słownie: sto dwadzieścia dziewięć milionów czterysta pięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czternaście złotych 75/100) przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 23 listopada 2012 roku, opublikowanego w tabeli nr 230/A/NBP/2012 z dnia 2010-11-23. Rozliczenia z tytułu niniejszej umowy będą realizowane na bieżąco i zgodnie z harmonogramem poszczególnych lotów czarterowych.

Rainbow Tours S.A. ma możliwość zmiany ilości realizowanych rejsów w ślad za rosnącym lub malejącym popytem rynkowym, co może przełożyć się na zmianę wartości całkowitej Umowy.

Umowa zawiera standardowe zapisy, co do możliwości jej rozwiązania przez Strony. Niniejsza Umowa nie zawiera i nie przewiduje zapisów o karach umownych

3. Zarząd Spółki Rainbow Tours S.A. informuje, iż w dniu 8 stycznia 2013 roku otrzymał oryginał umowy zawartej w dniu 2 stycznia 2013 roku, między Rainbow Tours S.A. a firmami Travel Service A.S. z siedzibą w Pradze oraz Travel Service sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o zawarciu której Emitent poinformował w dniu 31 marca 2013 roku Raportem Bieżącym 11/2013.

Umowa dotyczy świadczenia lotniczych usług czarterowych w sezonie turystycznym Lato 2013 oraz Zima 2013/2014, niezbędnych do prowadzenia działalności podstawowej Emitenta, na różnych kierunkach wakacyjnych destynacji. Rozpoczęcie wykonania umowy rozpocznie się w dniu 25 kwietnia 2013 roku, zaś ostatni lot przewidziano na 18 kwietnia 2014 roku.

Zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, jej wartość usług w dniu podpisania wynosi 17.962.938,00 USD (siedemnaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset trzydzieści osiem dolarów amerykańskich), co stanowi ekwiwalent 73.057.065,14 złotych (słownie: siedemdziesiąt trzy miliony pięćdziesiąt siedem tysięcy sześćdziesiąt pięć złotych 14/100) przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 2 stycznia 2013 roku, opublikowanego w tabeli nr 001/A/NBP/2013 z dnia 2013-01-02. Rozliczenia z tytułu niniejszej

umowy będą realizowane na bieżąco i zgodnie z harmonogramem poszczególnych lotów czarterowych.

Rainbow Tours S.A. ma możliwość zmiany ilości realizowanych rejsów w ślad za rosnącym lub malejącym popytem rynkowym, co może przełożyć się na zmianę wartości całkowitej Umowy.

Umowa zawiera standardowe zapisy, co do możliwości jej rozwiązania przez Strony. Niniejsza Umowa nie zawiera i nie przewiduje zapisów o karach umownych.

8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji.

Poniższa tabela przedstawia główne powiązania organizacyjne i inwestycje Spółki wg stanu na 31 grudnia 2012 r.

Lp.	Przedmiot inwestycji	Podmiot inwestycji	Sposób powiązania	Wartość w tys.	Sposób finansowania
1	Udziały	Portal Turystyczny Sp. zo.o.	Podmiot zależny (61,0%)	130	Gotówka
2	Udziały	Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o.	Podmiot zależny (100%)	450	Aport wierzytelności
3	Udziały	Travelovo Sp. z o.o.	Podmiot zależny (100,0%)	451	Gotówka
4	Udziały	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	Podmiot zależny (100%)	9 295	Gotówka
5	Udziały	Bee&Free sp. z o.o.	Podmiot zależny (100%)	3 250	Gotówka

W 2012 roku nastąpiła zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej. W wyniku transakcji sprzedaży z Grupy wystąpił podmiot bezpośrednio kontrolowany TravelTech sp. z o.o. oraz podmiot pośrednio kontrolowany TravelLab sp. z o.o..

Transakcję sprzedaży dokonano między Rainbow Tours S.A. a spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr, działającą w branży usług turystycznych. Na mocy postanowień warunkowej umowy sprzedaży udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Rainbow Tours S.A. zbył wszystkie posiadane dotychczas przez Spółkę, tj. 355 udziałów o łącznej wartości nominalnej 35.500 zł w spółce zależnej, wchodzącej dotychczas w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, stanowiących 71% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników TravelTech.

Zgodnie z postanowieniami Warunkowej Umowy Sprzedaży Udziałów Rainbow Tours S.A. zbyła na rzecz Kontrahenta wszystkie posiadane dotychczas przez Spółkę, 355 udziałów w TravelTech za cenę sprzedaży wynoszącą 135 tys. EURO; oraz na mocy postanowień Warunkowej Umowy Sprzedaży Wierzytelności, Spółka zbyła (jako sprzedający – cedent) i dokonała cesji (przelewu) na rzecz Kontrahenta (jako kupującego – cesjonariusza) wierzytelności wraz z należnymi odsetkami, wyliczone na dzień 30 września 2012 roku, w łącznej kwocie wynoszącej 966.039,18 zł, przysługujące Spółce wobec TravelTech, a wynikające z zawartych pomiędzy Spółką i TravelTech umów pożyczek; Zgodnie z postanowieniami Warunkowej Umowy Sprzedaży Wierzytelności Spółka zbyła na rzecz Kontrahenta wszystkie wierzytelności przysługujące Spółce wobec TravelTech, a wynikające z zawartych pomiędzy Spółką i TravelTech umów pożyczek, za cenę sprzedaży wynoszącą 240 tys. EURO;

W dniu 5 grudnia 2012 roku, na rachunek Spółki wpłynęły dokonane przez Kontrahenta płatności z tytułu należnych Spółce od Kontrahenta: ceny sprzedaży za zbywane udziały w TravelTech, zgodnie z postanowieniami Warunkowej Umowy Sprzedaży Udziałów oraz ceny za wierzytelności zbywane przez Spółkę na rzecz Kontrahenta, zgodnie z postanowieniami Warunkowej Umowy Sprzedaży Wierzytelności, a tym samym zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające przewidziane przez

postanowienia Warunkowej Umowy Sprzedaży Udziałów i Warunkowej Umowy Sprzedaży Wierzytelności.

Ze względu na fakt ich wpływu na wyniki finansowe Spółki, poprzez fakt, iż:

- a) wobec zbycia przez Spółkę udziałów w TravelTech i wierzytelności przysługujących Spółce wobec TravelTech, zysk bilansowy Spółki ze zbycia udziałów i wierzytelności, uwzględniający również utworzone uprzednio odpisy na wskazane aktywa zamyka się łączną kwotą 1.105,06 tys. zł,
- b) TravelTech wchodziła w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA i miała wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA (wskutek zbycia udziałów w TravelTech, zmniejszeniu uległa liczba podmiotów tworzących Grupę Kapitałową Rainbow Tours SA).

Spółka opublikowała powyższe informacje Raportem Bieżącym 27/2012 z dnia 12 grudnia 2012 roku.

9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi 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.

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

W 2012 Emitent kontynuował współpracę z trzema bankami finansującymi jego działalność. Rainbow Tours S.A. posiadał następujące instrumenty finansowe w:

- **Banku Ochrony Środowiska S.A. – Linia wielocelowa.**

Wysokość linii wielocelowej wynosi 5.500 tys. zł. Linia składa się z limitu kredytu odnawialnego w kwocie 5.500 tys. zł, a w ramach tego limitu spółka może ubiegać się o wystawienie gwarancji bankowych w kwocie 1.000 tys. zł. Umowa linii obowiązuje do 14 listopada 2014 roku. Produkt udzielony przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności firmy Rainbow Tours S.A. Oprocentowany jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka wykorzystywała kredyt w ramach opisanego limitu w wysokości 5 tys. zł

- **Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym,**

Wysokość linii kredytowej wynosi 4.000 tys. zł. Jest to kredyt krótkoterminowy udzielony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, oprocentowany według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Umowa linii obowiązuje do 27 października 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 spółka wykorzystywała kredyt w ramach opisanego limitu w wysokości 0 tys. zł..

- **Raiffeisen Bank Polska S.A - Linia wielocelowa**

Wysokość linii wielocelowej wynosi 4.500 tys. zł. Linia składa się z limitu kredytu odnawialnego w kwocie 4.500 tys. zł, a w ramach tego limitu spółka może ubiegać się o wystawienie gwarancji bankowych w kwocie w kwocie 500 tys. zł. Jest to kredyt krótkoterminowy udzielony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oprocentowany według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Umowa linii obowiązywała do 30 listopada 2012 roku. Na dzień 30 września 2012 roku spółka wykorzystywała kredyt w ramach opisanego limitu w wysokości 0 tys. zł.

W dniu 9 listopada 2012 roku spółka podpisała aneks linii wielocelowej zwiększający kwotę limitu. Nowy limit wynosi 10.000 tys. zł. W ramach limitu spółka posiada kredyt rewolwingowy w wysokości 5.500 mln zł oraz z limitu kredytu odnawialnego w kwocie 4.500 tys. zł, a w ramach tego limitu spółka może ubiegać się o wystawienie gwarancji bankowych w kwocie w kwocie 500 tys. zł. Spłata całkowita kredytu rewolwingowego upływa w dniu 31 maja 2013 roku, zaś limitu kredytu odnawialnego obowiązuje do dnia 30 maja 2014 roku.

- Getin - kredyt inwestycyjny

Kredyt dotyczy zakupu samochodu osobowego. Umowa kredytu obowiązuje do 31 maja 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku stan kredytu wynosi 51 tys. Zł

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała stan pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym:

Udzielone pożyczki do:	Zwrot (+) / Udzielenie (-)	Udzielone pożyczki na dzień 31.12.2012			Udzielone pożyczki na dzień 31.12.2011		
		Kapitał	Odsetki	Razem	Kapitał	Odsetki	Razem
Traveltech sp. z o.o.	1 009	0	0	0	991	18	1 009
Travelovo sp. z o.o.	1 100	944	0	944	2 044	0	2 044
Bee&Free sp. z o.o.	3 850	2 470	12	2 482	6 320	12	6 332
ABC Świat Podróży sp. z o.o.	277	0	0	0	277	0	277
Razem	6 236	3 414	12	3 426	9 632	30	9 662

Podkreślenia wymaga fakt spłaty pożyczek przez podmioty zależne w 2012 roku w łącznej kwocie 6.236 tys. zł.

W myśl umów pożyczki mają być zwracane w ratach rocznych po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego, przy czym kwota raty nie może być mniejsza niż 80% zysku netto za wszystkie lata począwszy od 2008 r. W związku z osiąganymi i prognozowanymi wynikami finansowymi obydwu podmiotów należy uznać, że termin zapłaty niezrealizowanych odsetek przypada na okres powyżej 12 miesięcy.

Członkowie Zarządu posiadają udzielone przez spółkę pożyczki. Źródłem tych pożyczek jest Zakładowy Fundusz Socjalny. Stan należności z tytułu pożyczek na dzień bilansowy wynosi odpowiednio:

- 22 tys. zł – Tomasz Czapla (Wiceprezes Zarządu).
- 11 tys. zł – Remigiusz Talarek (Wiceprezes Zarządu).

Salda z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych:

- 200 tys. zł – Sławomir Wysmyk

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

1. Zabezpieczeniem kredytów udzielonych przez spółkę są weksle „in –blanco” wystawione przez firmę Rainbow Tours dla:
 - a. Banku Ochrony Środowiska S.A
 - b. Banku Polskiej Spółdzielczości
2. Zabezpieczeniem Gwarancji touroperatorskiej wystawionej przez TUIR EUROPA S.A. są trzy weksle „in-blanko”

13. Wykorzystanie wpływów z emisji

W 2012 roku Rainbow Tours S.A. nie dokonywał emisji akcji.

14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych na 2012 r.

15. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Okres 2012 roku obfitował w wiele zdarzeń, które wpływały na płynność firmy. Nie bez znaczenia na dalszą politykę płynnościową był okres lata, kiedy efektem domina upadały mniejsze lub większe

podmioty touroperatorskie oraz przewoźnicy lotniczy. Okres ten wyznaczył kierunki polityki płynnościowej firmy. W okresie II kwartału spółka przeprowadziła szereg analiz dotyczących zapotrzebowania na środki płynne w okresie posezonowym (IV kwartał 2012 roku i I kwartał 2013 roku). Zarząd prognozował zmianę nastawień konsumenckich w zakresie rezerwacji tzw. first minute. Rewizji poddano umowy kredytowe i przede wszystkim terminy zakończenia umów. W IV kwartale spółka przedłużyła umowy kredytu w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. oraz w Raiffeisen Bank Polska S.A.. Dodatkowo spółka pozyskała finansowanie w postaci kredytu refinansowego w wysokości 5,5 mln zł na okres najniższego sezonu. Dodatkowo Zarząd wprowadził restrykcyjną politykę finansową w zakresie przekazywania zaliczek na poczet sezonu Lato 2013 roku. Wszystkie te czynniki spowodowały, iż Rainbow Tours posiadał na koniec roku znaczący zasób gotówkowy bo, aż w kwocie 15 mln zł, co stanowi 13,9 % sumy bilansowej. Spółka korzystała z finansowania zewnętrznego w „techniczny” sposób. Pomimo wyprawowania zysku netto w kwocie 4,4 mln zł, co powiększyło stan kapitałów własnych udział kapitałów własnych w sumie bilansowej uległ obniżeniu. (z 48,6 % w 2011 roku do 43,3 %). Brak wykorzystania kredytów wynika z dobrej przedsprzedaży. Efekt ten widać zdecydowanie po wzroście należności w Aktywach bilansu, (wzrost o około 23 mln zł) przy wolniejszym wzroście zobowiązań spółki (bo o około 15 mln zł).

	2012		2012		2012		2011		
Aktywa Trwałe	27 868	25,90%	33 343	37,10%	Kapitał własny	46 523	43,30%	43 754	48,60%
Aktywa obrotowe	79 577	74,10%	56 596	62,90%	Zobowiązania	60 922	56,70%	46 185	51,40%
W tym gotówka	14 964	13,90%	1 969	2,20%					
Razem	107 445	100,0%	89 939	100,0%	Razem	107 445	100,0%	89 939	100,0%

W celu zabezpieczenia kursów walutowych Rainbow Tours S.A. zawarł w 12 kwietnia 2013 roku zabezpieczające kontrakty walutowe typu forward walutowy z bankami: Millennium S.A. oraz z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.

Kontrakty zawarte mają na celu zabezpieczenie kursu zakupu walut dla usług, który rozliczenie następuje w innej walucie niż PLN, stanowiących podstawowy przedmiot działalności firmy. Kontrakty te będą rozliczane sukcesywnie w poszczególnych miesiącach począwszy od maja do sierpnia 2013 roku.

Kontrakt terminowy zawarty w Banku Ochrony Środowiska S.A.:

Zgodnie z postanowieniami kontraktu wartość jego wynosi w dniu zawarcia wynosi 10.400.000 EUR (dziesięć milionów czterysta tysięcy euro), co stanowi ekwiwalent 42.744.000,00 złotych (słownie: czterdzieści dwa miliony siedemset czterdzieści cztery tysiące złotych) przeliczonych według kursu transakcyjnego z dnia 12 kwietnia 2013 roku 4,1100 EUR /PLN. Rozliczenia z tytułu niniejszej umowy będą realizowane na bieżąco i zgodnie z harmonogramem od maja do sierpnia 2013 roku. Kontrakt obliuguje Emitenta do zakupu opisanej kwoty waluty. Kontrakt nie przewiduje zapisów o karach umownych.

Kontrakt terminowy zawarty w Millennium S.A.:

Zgodnie z postanowieniami kontraktu wartość jego wynosi w dniu zawarcia wynosi 9.900.000 USD (dziewięć milionów dziewięćset tysięcy dolarów amerykańskich), co stanowi ekwiwalent 31.120.650 złotych (słownie: trzydzieści jeden milionów sto dwadzieścia tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych) przeliczonych według kursu transakcyjnego z dnia 12 kwietnia 2013 roku 3,1435 USD /PLN. Rozliczenia z tytułu niniejszej umowy będą realizowane na bieżąco i zgodnie z harmonogramem od maja do sierpnia 2013 roku.

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

Spółka zamierza skupić swoje wysiłki na rozwijaniu poczynionych wcześniej inwestycji realizowanymi zgodnie z założeniami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym Spółki.

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

Na przyszłe wyniki finansowe Rainbow Tours S.A. w przyszłych okresach kluczowy wpływ będą miały następujące czynniki:

- Sprzedaż oferty Lato 2013,
- Stabilizacja kursów na rynku walutowym,
- Stabilizacja cen na rynku paliwowym,
- Stabilizacja i uzgodnienie programu pomocowego dla krajów Unii europejskiej zagrożonych bankrutem tj. Grecji, Włoch i Hiszpanii
- Utrzymanie się stabilnej koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski,
- Poprawienie nastroju konsumentów poprzez utrzymanie się poziomu konsumpcji,
- Stabilizacja sytuacji polityczno – społecznej w krajach Afryki Północnej (Tunezja oraz Egipt)
- Restrukturyzacja kosztowa podjęta w kwartałach poprzednich w celu obniżenia bieżących kosztów funkcjonowania Rainbow Tours S.A.

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

18.1. Czynniki zewnętrzne

18.1.1. Koniunktura gospodarcza

Mimo panującej na świecie kryzysu gospodarczego Polska postrzegana jest nadal jako jeden z nielicznych krajów w regionie mającym szanse zachować dodatnie PKB. W korelacji z ciągle niskim poziomem rozwoju rynku usług turystycznych w Polsce pozostawia to potencjał do dalszego wzrostu branży. Usługi turystyczne są należą do potrzeb wyższego rzędu realizowanych dopiero po zaspokojeniu potrzeb bardziej elementarnych. Realizacja potrzeb wyższego rzędu ściśle powiązana jest z zamożnością społeczeństwa, która to z kolei powiązana jest z koniunkturą gospodarczą. Nie bez wpływu na zaspokajanie potrzeb związanych z turystyką mają między innymi kursy walutowe, ceny paliw ale przede wszystkim przewidywana sytuacja polskiej gospodarki. Sprzyjające kursy walutowe oraz inne czynniki mogą nie mieć tak znaczącego wpływu na decyzje konsumentów jak przyszła sytuacja gospodarcza. Stąd kluczowym czynnikiem dla rozwoju przedsiębiorstwa jest stabilizacja gospodarcza.

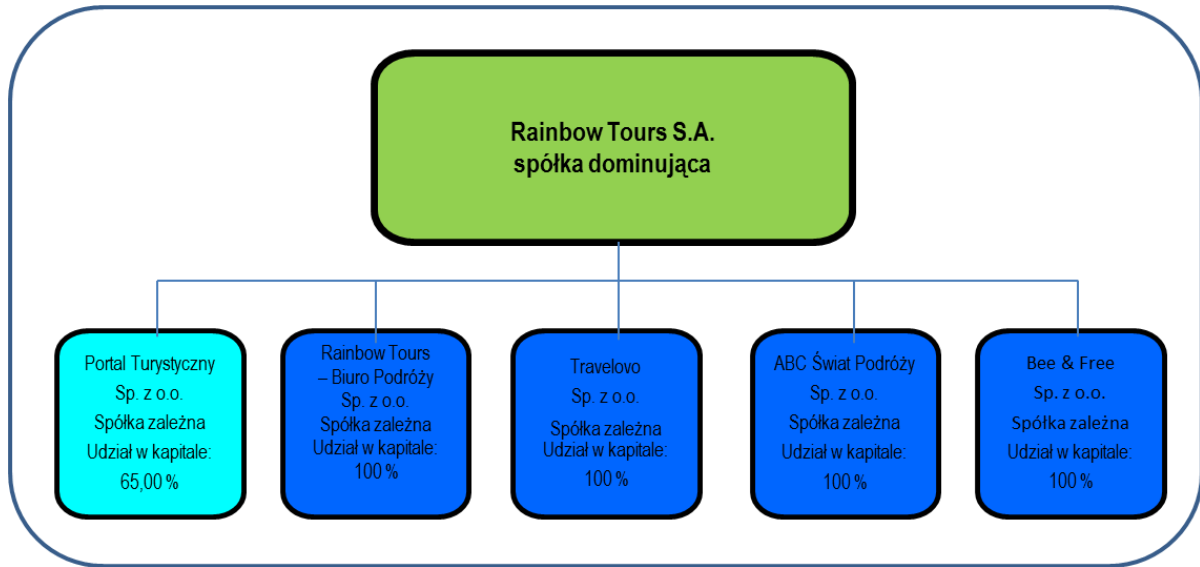
18.1.2. Konkurencja

Drugim istotnym czynnikiem jest otoczenie konkurencyjne. Spółka zalicza się do czołowych organizatorów podróży w Polsce i zajmuje według oceny Zarządu 2 miejsce w Polsce. Do największych konkurentów Spółka zalicza firmy takie jak Itaka, TUI, Neckermann, Exim Tours i Alfa Star. Konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki "Rainbow Tours" oraz silnej grupy kapitałowej obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego (producent - tour operator w Polsce, dystrybucja tradycyjna - sieć własnych biur, Internet i nowoczesne call center) pozwoli z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi graczami na rynku.

18.2. Czynniki wewnętrzne

18.2.1. Organizacja Spółki i Grupy Kapitałowej.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty :



Na 31 grudnia 2012 roku struktura Grupy Kapitałowej pokrywała pełnym zakresem działalności, tak aby objąć wszelkie aspekty branży turystycznej (działalność touroperatorska, pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych). Pozwala to na prowadzenie dalszej działalności poprzez zintensyfikowany rozwój wewnętrzny podmiotów. W celu zapewnienia pełnej kontroli nad spółkami zależnymi osoby zasiadające w Zarządzie spółki dominującej (Emitenta), również zasiadają w Zarządach spółek zależnych. Poniższa tabela zawiera powiązania personalne ze spółkami zależnymi:

Imię i nazwisko	RT S.A.	ABC	RT BP	PT	TO	BF
Grzegorz Baszczyński	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Prezes Zarządu			Wiceprezes Zarządu
Remigiusz Talarek	Wiceprezes Zarządu	Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu		Prezes Zarządu	Prezes Zarządu
Tomasz Czaplą	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Prezes Zarządu		

RT S.A. - Rainbow Tours S.A. , ABC - ABC Świat Podróży Sp. z o.o. , RT BP- Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. o.o. , PT - Portal Turystyczny Sp. z o.o., TO - Travelovo Sp. z o.o., BF – Bee&Free sp. z o.o.

W grudniu 2012 roku z w wyniku transakcji sprzedaży udziałów spółki TravelTech Sp. z o.o. nastąpiła zmiana struktury organizacyjnej Grypy. Szczegółowe informacje zawarto w punkcie 8 – „Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji”

18.3. Perspektywy rozwoju Spółki

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

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

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

Obowiązki informacyjne narzucone w związku z dopuszczeniem do obrotu akcji Spółki dodatkowo sprawiają, że Spółka jest transparentna, wszelkie decyzje podejmowane są w odpowiednim czasie i mają na celu dobro Spółki. W 2012 r. nie wprowadzono istotnych zmian w polityce zarządzania przedsiębiorstwem. W Spółce funkcjonuje system zarządzania jakością ISO 9001, potwierdzony Certyfikatem nr 606/2007 wskazującym, że system zarządzania spełnia normy PN-EN ISO 9001:2001 w zakresie świadczenia usług turystycznych wydany przez Polską Izbę Handlu Zagranicznego Certyfikacja.

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

Spółka nie zawierała z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

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

Informacje o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu w 2012 roku zawarte są w poniższej tabeli:

Tytuł wypłaty	Z tytułu umowy o pracę w RT SA		Z tytułu pełnienia funkcji Zarządu w RT SA		Nagrody w RT SA		Razem	
	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone
Osoba								
Baszczyński Grzegorz	92 988	84 472	129 025	127 650			222 013	212 122
Czapla Tomasz	81 243	74 162	117 392	116 136			198 635	190 298
Talarek Remigiusz	81 243	74 162	117 392	116 136			198 635	190 298
Razem	255 474	232 796	363 809	359 922	0	0	619 283	592 718

Informacje o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu w 2011 roku zawarte są w poniższej tabeli:

Tytuł wypłaty	Z tytułu umowy o pracę w RT SA		Z tytułu pełnienia funkcji Zarządu w RT SA		Nagrody w RT SA		Razem	
	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone
Osoba								
Baszczyński Grzegorz	67 440	61 820	119 400	109 450	121 020	121 020	307 860	292 290
Czapla Tomasz	60 000	55 000	108 600	99 550	109 940	109 940	278 540	264 490
Talarek Remigiusz	60 000	55 000	108 600	99 550	109 940	109 940	278 540	264 490
Razem	187 440	171 820	336 600	308 550	340 900	340 900	864 940	821 270

Informacje o wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2012 roku zawarte są w poniższej tabeli:

Osoba	Należne	Wyplacone
Kubica Grzegorz	9 000	8 000
Niewiadomski Paweł	9 000	8 000
Pietras Paweł	9 000	8 000
Stępień-Andrzejewska Joanna	9 000	8 000
Walczak Paweł	12 500	11 000
Razem	48 500	43 000

Informacje o wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2011 roku zawarte są w poniższej tabeli:

Osoba	Należne	Wyplacone
Cygan Piotr	1 000	1 000
Niewiadomski Paweł	6 000	6 000
Paduszyński Piotr	5 000	5 000
Wysmyk Sławomir	1 000	1 000
Kubica Grzegorz	3 000	3 000
Stępień-Andrzejewska Joanna	4 000	4 000
Walczak Paweł	5 000	5 000
Razem	25 000	25 000

22. 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 31.12.2012 r.

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość akcji w zł
Grzegorz Baszczyński	Prezes Zarządu	2.292.000	229.200,00
Remigiusz Talarek	Wiceprezes Zarządu	2.035.800	203.580,00
Tomasz Czapla	Wiceprezes Zarządu	1.990.000	199.000,00

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

Zarząd Rainbow Tours SA w dniu 1 września 2011 roku podjął Uchwałę w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours SA z dnia 29 czerwca 2011 (raport bieżący nr 30/2011 z dnia 30 czerwca 2011).

Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w celu umorzenia, na warunkach i w trybie określonych w wyżej przywołanej Uchwale Spółki. Zdaniem Zarządu i Rady Nadzorczej obecny poziom wycen rynkowych Spółki znacząco odbiega od jej realnej wartości, zaś możliwość wykupu części akcji po cenach z dyskontem do tej wartości będzie korzystna dla tych akcjonariuszy, którzy nie zamierzają wycofać się z inwestycji w postaci akcji Spółki.

Powyższy program skupu akcji własnych realizowany będzie od 1 września 2011 roku na warunkach opisanych w raporcie bieżącym 38/2011 z dnia 1 września 2011 roku. Pozostałe warunki skupu określone zostały w przywołanej powyżej Uchwale nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka posiadała 56 618 sztuk akcji o wartości 242 363,19 zł, co daje średnią cenę zakupu 4,28 zł za 1 szt. akcji. W dniu przekazania niniejszego raportu tj. 30 kwietnia 2012 roku spółka posiadała 56 618 akcji własnych, stanowiących 0,39 % ogólnej ilości akcji i 0,26 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Zarząd Rainbow Tours S.A. w dniu 30 listopada 2012 roku poinformował, iż powziął wiadomość, w trybie art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej, o zmianie (zmniejszeniu) posiadanego przez akcjonariusza Spółki – Pana Sławomira Wysmyka (zwanego dalej: "Akcjonariuszem") – udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z posiadanych przez tego Akcjonariusza akcji Spółki, co nastąpiło w związku z zamianą 200.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem:

1. zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z posiadanych przez Akcjonariusza akcji Spółki nastąpiło w związku z otrzymaniem przez Akcjonariusza uchwały Zarządu Spółki w sprawie zamiany 200.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela
2. przed dokonaniem zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela Akcjonariusz posiadał łącznie 1.998.346 akcji Spółki, co stanowiło 13,73% udziału w kapitale Spółki oraz uprawniało do wykonywania 3.888.346 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 18,04% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a w tym Akcjonariusz posiadał:
 - 1.350.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, co stanowiło 9,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 2.700.000 głosów, co stanowiło 12,53% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - 540.000 akcji imiennych serii C1 uprzywilejowanych co do głosu, co stanowiło 3,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 1.080.000 głosów, co stanowiło 5,01% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - 108.346 akcji zwykłych na okaziciela (akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym), co stanowiło 0,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 108.346 głosów, co stanowiło 0,50% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
3. aktualnie, po dokonaniu zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela Akcjonariusz posiada łącznie 1.998.346 akcji Spółki, co stanowi 13,73% udziału w kapitale Spółki oraz uprawnia do wykonywania 3.688.346 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 17,27% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a w tym Akcjonariusz posiada:
 - 1.350.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, co stanowi 9,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 2.700.000 głosów, co stanowi 12,65% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - 340.000 akcji imiennych serii C1 uprzywilejowanych co do głosu, co stanowi 2,34% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 680.000 głosów, co stanowi 3,18% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C1, co stanowi 1,37% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 200.000 głosów, co stanowi 0,94% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - 108.346 akcji zwykłych na okaziciela (akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym), co stanowi 0,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 108.346 głosów, co stanowi 0,51% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zarząd Spółki dokona wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dokonaną na mocy powyższych postanowień zamianą akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela, tj. zamianą części Akcji serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela, w tym w szczególności:

- dokona stosownych zmian akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela, w księdze akcji imiennych, do prowadzenia której Zarząd Spółki zobowiązany jest na podstawie dyspozycji art. 341 Kodeksu spółek handlowych,
- niezwłocznie po podjęciu przez najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki uchwały lub uchwał w przedmiocie zmiany lub zmian Statutu Spółki związanych z dokonaną zamianą, złoży stosowny wniosek o rejestrację i ujawnienie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwych zmian Statutu Spółki oraz zmian w zakresie struktury kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy spółki nie ulegnie zmianie i wynosi 1.455.200 zł, przy czym ulegnie zmianie ogólna ilość głosów, która obecnie wynosi 21.352.000.

Dodatkowo w dniu 11 stycznia Zarząd Emitenta stosownie do treści § 12 w zw. z § 5 ust. 1 pkt 6) 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 (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.), przekazał informację do publicznej wiadomości w dniu 11 stycznia 2013 roku, iż podpisał umowę sprzedaży akcji Spółki zawartą pomiędzy spółką Rainbow Tours S.A. i akcjonariuszem Spółki, właścicielem akcji imiennych uprzywilejowanych (panem Sławomirem Wysmyk), na mocy, której Rainbow Tours S.A. nabył a pan Sławomir Wysmyk sprzedał 40.000 uprzywilejowanych akcji imiennych serii C1. Transakcję przeprowadzono zgodnie z poniższymi danymi:

1. Akcje zostały nabyte w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży oraz w związku z Uchwałą Zarządu Spółki Nr 01/09/2011 z dnia 1 września 2011 roku w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych;
2. Przyczyny nabycia akcji własnych:
 - a. pismem z dnia 24 września 2012 roku, Sprzedający wyraził zamiar sprzedaży 40.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki oznaczonych numerami od 146001 do 1500000, za jednostkową cenę sprzedaży wynoszącą 3,50 zł za jedną akcję.
 - b. Zarząd Spółki – działając w trybie § 11 ust. 3 Statutu Spółki (tj. wobec uprzedniego przeprowadzenia, przewidzianej przez właściwe postanowienia § 11 Statutu Spółki, procedury związanej z prawem pierwszeństwa innych akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane do nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych) – wskazał Spółkę, tj. Rainbow Tours Spółkę Akcyjną w Łodzi, jako nabywcę pakietu 40.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o numerach od 1460001 do 1500000, po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 3,50 zł za jedną akcję;
 - c. Średnia jednostkowa cena nabycia wynosiła 3,50 zł za jedną akcję;
 - d. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 4.000,00 zł; Nabyte akcje dają prawo do 80.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
 - e. Spółka posiada łącznie 96.618 akcji własnych, stanowiących 0,66% kapitału zakładowego i uprawniających do 136.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,64% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Dodatkowo w dniu 19 marca 2013 roku Zarząd Rainbow Tours SA stosownie do treści § 12 w zw. z § 5 ust. 1 pkt 6) 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 (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.), przekazał do publicznej wiadomości informację, iż podpisał umowę sprzedaży akcji Spółki zawartą pomiędzy spółką Rainbow Tours S.A. i akcjonariuszem Spółki, właścicielem akcji imiennych uprzywilejowanych (panem Sławomirem Wysmyk), na mocy, której Rainbow Tours S.A. nabył a pan Sławomir Wysmyk sprzedał 80.000 uprzywilejowanych akcji imiennych serii C1. Transakcję przeprowadzono zgodnie z poniższymi danymi:

1. Akcje zostały nabyte w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do

- nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży oraz w związku z Uchwałą Zarządu Spółki Nr 01/09/2011 z dnia 1 września 2011 roku w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych;
2. Przyczyny nabycia akcji własnych:
 - a. pismem z dnia 31 stycznia 2013 roku, Sprzedający wyraził zamiar sprzedaży 80.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki oznaczonych numerami od 1700001 do 1780000, za jednostkową cenę sprzedaży wynoszącą 3,50 zł za jedną akcję,
 - b. Zarząd Spółki – działając w trybie § 11 ust. 3 Statutu Spółki (tj. wobec uprzedniego przeprowadzenia, przewidzianej przez właściwe postanowienia § 11 Statutu Spółki, procedury związanej z prawem pierwszeństwa innych akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane do nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych) – wskazał Spółkę, tj. Rainbow Tours Spółkę Akcyjną w Łodzi, jako nabywcę pakietu 80.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o numerach od 1700001 do 1780000, po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 3,50 zł za jedną akcję;
 3. Średnia jednostkowa cena nabycia wynosiła 3,50 zł za jedną akcję;
 4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 8.000,00 zł; Nabyte akcje dają prawo do 160.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
 5. Spółka posiada łącznie 176.618 akcji własnych, stanowiących 1,21% kapitału zakładowego i uprawniających do 296.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,39 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 30 kwietnia 2013 roku spółka posiadała 176.618 sztuk akcji o wartości 663.307,18 zł, co daje średnią cenę zakupu 3,76 zł za 1 szt. Akcji, co stanowi 1,21 % ogólnej ilości akcji i 1,39 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2008 r. Spółka rozpoczęła 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. W ramach programu przyznano 52.000 akcji. Dopuszczenie do obrotu tych akcji miało miejsce na początku stycznia 2009 r. Pozostała pula akcji nie została przydzielona, a program nie został przedłużony na lata następne.

25. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 22 lit.d Statutu Spółki oraz § 3 ust.2 lit.c Regulaminu Rady Nadzorczej, w dniu 22 czerwca 2012 roku podjęła uchwałę o wyborze podmiotu do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. oraz przeglądów jednostkowego półrocznego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku. Umowa na powyższe usługi została zawarta w dniu 08 sierpnia 2012 r.

DGA Audyt Spółka z o.o.
ul. Towarowa 35
61-896 Poznań,
(podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem ew. 380).

Podmiot wybrany przeprowadzał już przegląd śródroczny Rozszerzonego Sprawozdania finansowego zawierający skrócone Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. oraz skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. za I półrocze 2011 roku oraz przeprowadzał badanie Sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za 2011 rok oraz Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Rainbow Tours S.A. za 2011 rok.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2012 r.

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. – 7,0 tys. netto (wyłacone)
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. – 6,0 tys. netto (wyłacone),
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 r. – 18,0 tys. netto (należne), -
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. – 9,0 tys. netto (należne),

Razem wartość usług: 40,0 tys. netto

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2011 r.

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r. – 8,0 tys. netto (wyłacone)
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r. – 7,0 tys. netto (wyłacone),
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 r. – 20,0 tys. netto (wyłacone),
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. – 10,0 tys. netto (wyłacone),

Razem wartość usług: 45,0 tys. netto

Zarząd Rainbow Tours S.A.


Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu


Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu


Łódź, dnia 30 kwietnia 2013 r.