

**Uchwała Nr 1**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**  
**„RAINBOW TOURS S.A.”**  
**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2010 roku**  
**w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia**

**§ 1**

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wybrać na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Pana Grzegorza Baszczyńskiego, któremu powierzono zadania komisji skrutacyjnej.-----

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.-----

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

Przewodniczący wybór przyjął i stwierdził, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie zostało zwołane prawidłowo, bowiem stosownie do treści art. 402<sup>1 i 2</sup> ksh ogłoszenie zawierające porządek obrad dzisiejszego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostało umieszczone w dniu 31 (trzydziestego pierwszego) maja 2010 roku na stronie internetowej Spółki.-----

**UZASADNIENIE**

Konieczność wyboru Przewodniczącego wynika z treści art. 409 § 1 ksh. Po otwarciu Walnego Zgromadzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub jego zastępcy wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Jest on odpowiedzialny (art. 409 § 2 ksh) za przebieg Walnego Zgromadzenia, podejmuje decyzje w sprawie przystąpienia do głosowania, udziela głosu, podaje treść uchwał do głosowania, a także stwierdza po głosowaniu czy zostały podjęte.-----

Bez wyboru Przewodniczącego Walne Zgromadzenie nie jest władne do podejmowania skutecznych uchwał.-----

**Uchwała Nr 2**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:  
 „RAINBOW TOURS S.A.”  
 z siedzibą w Łodzi („Spółka”)  
 z dnia 29 czerwca 2010 roku  
 w sprawie przyjęcia porządku obrad**

**§ 1**

Walne Zgromadzenie Spółki postanawia przyjąć porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmujący: -----

- 1) otwarcie Walnego Zgromadzenia;-----
- 2) wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia;-----
- 3) stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał;-----
- 4) sporządzenie listy obecności;-----
- 5) przyjęcie porządku obrad;-----
- 6) przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2009 oraz sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2009;-----
- 7) przedstawienie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2009, sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2009 jak też wniosku zarządu co do podziału zysku; przedstawienie zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz oceny pracy Rady Nadzorczej Spółki;-----
- 8) podjęcie uchwał w przedmiocie:-----
  - a. zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009;-----
  - b. zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009;-----
  - c. zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2009;-----
  - d. zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2009;-----
  - e. przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z badania sprawozdania zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009;-----
  - f. przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z badania sprawozdania zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok 2009 -----
  - g. podziału zysku;-----
  - h. udzielenia Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2009;-----
  - i. udzielenia Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009;-----
  - j. podjęcie uchwały w sprawie zmian w statucie Spółki;-----

- k. podjęcie uchwały w sprawie zmian w statucie Spółki poprzez upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru; -----
  - l. podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu spółki; -----
  - m. podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji; -----
  - n. podjęcie uchwał w sprawie powołania Rady Nadzorczej na nową kadencję. -----
- 9) zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia. -----

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. -----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano. -----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta. -----

## UZASADNIENIE

Prawidłowo zwołane Walne Zgromadzenie zgodnie z treścią art. 404 § 1 ksh może skutecznie głosować tylko co do uchwał objętych porządkiem obrad chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z uczestniczących nie zgłosił sprzeciwu co do głosowania ponad przedmiot porządku obrad. -----

W spółkach publicznych stuprocentowa obecność kapitału zakładowego przy rozdrobieniu kapitału w praktyce jest niemożliwa, zatem przyjęcie porządku obrad wyznacza ramy Zgromadzenia Wspólników i skuteczność podejmowania uchwał w tym przedmiocie. -----

### Uchwała Nr 3

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:  
„RAINBOW TOURS S.A.”  
z siedzibą w Łodzi („Spółka”)  
z dnia 29 czerwca 2010 roku  
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania zarządu  
z działalności Spółki w roku obrotowym 2009.**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki uchwała, co następuje:-----

### § 1

Po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2009.-----

### § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

## UZASADNIENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt 1) ksh należy, między innymi, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki. Zgodnie z art. 395 § 2 przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy.-----

### Uchwała Nr 4

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**

**„RAINBOW TOURS S.A.”**

**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**

**z dnia 29 czerwca 2010 roku**

**w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok.**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 pkt a) Statutu Spółki uchwała, co następuje:-----

### § 1

Po rozpatrzeniu sprawozdania finansowego Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009, na które składa się:-----

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku,-----

- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 55.982.748,54 (pięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące siedemset czterdzieści osiem 54/100) złotych, -----
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 46.917,27 (czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemnaście 27/100) złotych, -----
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 46.917,27 (czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemnaście 27/100) złotych, -----
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 495.996,87 (czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy 87/100) złotych, -----
- 7) dodatkowe informacje i objaśnienia. -----

## §2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

## UZASADNIENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt. 1) ksh należy rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy. Zgodnie z art. 395 § 2 Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy.-----

### Uchwała Nr 5

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:  
„RAINBOW TOURS S.A.”  
z siedzibą w Łodzi („Spółka”)  
z dnia 29 czerwca 2010 roku  
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2009.**

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 63c ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych i § 27 ust. 2 pkt a), uchwała, co następuje: -----

### § 1

Po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku 2009.-----

### § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

## UZASADNIENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt 1) ksh należy rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków. Zgodnie z art. 395 § 2 Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być: -----

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty, -----
- 3) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. -----

### Uchwała Nr 6

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**

**„RAINBOW TOURS S.A.”**

**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**

**z dnia 29 czerwca 2010 roku**

**w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2009 rok.**

### § 1

Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 63c ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, po

rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za 2009 rok, zweryfikowanego badaniem przeprowadzonym przez biegłego rewidenta oraz po zapoznaniu się ze sprawozdaniem rady nadzorczej z badania sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2009 zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za 2009 rok, na które składa się: -----

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę w kwocie 56.881.000 (pięćdziesiąt sześć milionów osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy) złotych, -----
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 wykazujące zysk w wysokości 1.246.000 (jeden milion dwieście czterdzieści sześć tysięcy) złotych, -----
3. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 69.000 (sześćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych,-----
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 280.000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy) złotych,-----
5. dodatkowe informacje i objaśnienia. -----

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

## UZASADNIENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt. 1) ksh należy między innymi rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy. Zgodnie z art. 395 § 2 przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy. Spółka posiada podmioty zależne i stowarzyszone w związku z tym zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości konieczne jest sporządzenie sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej. -----

**Uchwała Nr 7**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**  
**„RAINBOW TOURS S.A.”**  
**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2010 roku**

**w sprawie przyjęcia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej  
z działalności Spółki w roku obrotowym 2009 oraz z badania sprawozdania  
Zarządu Spółki i sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje: -----

**§ 1**

Po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności Spółki w roku obrotowym 2009 oraz z badania sprawozdania Zarządu Spółki i sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009. -----

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano. -----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta. -----

**UZASADNIENIE**

Rada nadzorcza zgodnie z art. 382 § 2 składa Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z wyników oceny sprawozdań finansowych Spółki. Ocena sprawozdania zgodnie ze statutem Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. -----

**Uchwała Nr 8**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**  
**„RAINBOW TOURS S.A.”**  
**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**



**z dnia 29 czerwca 2010 roku**  
**w sprawie przyjęcia i zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej**  
**z badania sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki i**  
**skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki**  
**za rok obrotowy 2009**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 pkt.1 oraz art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych, uchwała, co następuje: -----

**§ 1**

Po rozpatrzeniu sprawozdania Zarządu Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie Rady Nadzorczej z badania sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2009.-----

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

**UZASADNIENIE**

Rada Nadzorcza zgodnie z art. 382 § 2 składa Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z wyników oceny sprawozdań finansowych Spółki. Ocena sprawozdania zgodnie ze statutem Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.-----

**Uchwała Nr 9**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**  
**„RAINBOW TOURS S.A.”**  
**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2010 roku**  
**w sprawie podziału zysku za rok 2009**

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 pkt b) Statutu Spółki uchwała, co następuje: -----

**§ 1**

Walne Zgromadzenie Spółki postanawia cały zysk netto Spółki za 2009 rok w wysokości 46.917,27 (czterdzieści sześć tysięcy dziewięćset siedemnaście 27/100) złotych przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.-----

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

## UZASADNIENIE

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt. 2 ksh przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być między innymi powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty.-----

### Uchwała Nr 10

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:  
„RAINBOW TOURS S.A.”  
z siedzibą w Łodzi („Spółka”)  
z dnia 29 czerwca 2010 roku  
w sprawie absolutorium dla Prezesa Zarządu**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 § 1 pkt 1) oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki uchwała, co następuje:-----

## § 1

Walne Zgromadzenie Spółki udziela Prezesowi Zarządu Spółki Grzegorzowi Baszczyńskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.-----

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 4.312.000 (czterech milionów trzystu dwunastu tysięcy) akcji, które stanowią 35,78 (trzydzieści pięć 78/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 7.812.000 (siedem milionów osiemset

dwanaście tysięcy), głosów „za” oddano 7.812.000 (siedem milionów osiemset dwanaście tysięcy), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano. -----  
Grzegorz Baszczyński nie brał udziału w głosowaniu z uwagi na treść art. 413 KSH. -

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

## UZASADNIENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt 1) ksh należy między innymi udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków. Zgodnie z art. 395 § 2 Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.-----

**Uchwała Nr 11**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**  
**„RAINBOW TOURS S.A.”**  
**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2010 roku**  
**w sprawie absolutorium dla Wiceprezesa Zarządu**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 § 1 pkt 1) oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki uchwała, co następuje:-----

### § 1

Walne Zgromadzenie Spółki udziela Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Tomaszowi Czaplisi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.-----

### § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 4.177.000 (czterech milionów stu siedemdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 34,66 (trzydzieści sześć 66/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 7.922.000 (siedem milionów dziewięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 7.922.000 (siedem milionów dziewięćset dwadzieścia dwa, głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Tomasz Czaplisi nie brał udziału w głosowaniu z uwagi na treść art. 413 KSH. -----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

## UZASADNIENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt. 1) ksh należy między innymi udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków. Zgodnie z art. 395 § 2 Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. -----

**Uchwała Nr 12**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**  
**„RAINBOW TOURS S.A.”**  
**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2010 roku**  
**w sprawie absolutorium dla Wiceprezesa Zarządu**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 § 1 pkt. 1) oraz art. 395 § 2 pkt. 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki, uchwała, co następuje: -----

**§ 1**

Walne Zgromadzenie Spółki udziela Wiceprezesowi Zarządu Spółki Panu Remigiuszowi Talarkowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. -----

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 7.310.000 (siedem milionów trzysta dziesięć tysięcy), głosów „przeciw” nie oddano, głosów wstrzymujących się oddano 4.212.000 (cztery miliony dwieście dwanaście tysięcy). ---

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

**UZASADNIENIE**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt. 1) ksh należy między innymi udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków. Zgodnie z art. 395 § 2 Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. -----

**Uchwała Nr 13**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**

**„RAINBOW TOURS S.A.”  
z siedzibą w Łodzi („Spółka”)  
z dnia 29 czerwca 2010 roku  
w sprawie absolutorium dla Członka Rady Nadzorczej**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 § 1 pkt. 1) oraz art. 395 § 2 pkt. 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki, uchwala, co następuje: -----

**§ 1**

Walne Zgromadzenie Spółki udziela Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Sławomirowi Wysmykowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku. -----

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 3.845.000 (trzech milionów osiemset czterdziestu pięciu) akcji, które stanowią 31,90 (trzydzieści jeden 90/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 7.310.000 (siedem milionów trzysta dziesięć tysięcy), głosów „za” oddano 7.310.000 (siedem milionów trzysta dziesięć tysięcy), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano. -----  
Sławomir Wysmyk nie brał udziału w głosowaniu z uwagi na treść art. 413 KSH. ----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

**UZASADNIENIE**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt. 1) ksh należy między innymi udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków. Zgodnie z art. 395 § 2 Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. -----

**Uchwała Nr 14  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:  
„RAINBOW TOURS S.A.”  
z siedzibą w Łodzi („Spółka”)  
z dnia 29 czerwca 2010 roku  
w sprawie absolutorium dla Członka Rady Nadzorczej**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 § 1 pkt. 1) oraz art. 395 § 2 pkt. 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki, uchwala, co następuje: -----

**§ 1**

Walne Zgromadzenie Spółki udziela Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Piotrowi Cyganowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku -----

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

**UZASADNIENIE**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt. 1) ksh należy między innymi udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków. Zgodnie z art. 395 § 2 Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. -----

**Uchwała Nr 15**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:  
„RAINBOW TOURS S.A.”  
z siedzibą w Łodzi („Spółka”)  
z dnia 29 czerwca 2010 roku  
w sprawie absolutorium dla Członka Rady Nadzorczej**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 § 1 pkt. 1) oraz art. 395 § 2 pkt. 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki, uchwała, co następuje: -----

**§ 1**

Walne Zgromadzenie Spółki udziela Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Pawłowi Niewiadomskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku -----

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

## UZASADNIENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt. 1) ksh należy między innymi udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków. Zgodnie z art. 395 § 2 Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.-----

**Uchwała Nr 16**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**  
**„RAINBOW TOURS S.A.”**  
**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2010 roku**  
**w sprawie absolutorium dla Członka Rady Nadzorczej**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 § 1 pkt. 1) oraz art. 395 § 2 pkt. 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki, uchwała, co następuje:-----

### § 1

Walne Zgromadzenie Spółki udziela Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Piotrowi Paduszyńskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku -----

### § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

## UZASADNIENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt. 1) ksh należy między innymi udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków. Zgodnie z art. 395 § 2 Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.-----

**Uchwała Nr 17**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**  
**„RAINBOW TOURS S.A.”**  
**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2010 roku**  
**w sprawie absolutorium dla Członka Rady Nadzorczej**

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 393 § 1 pkt. 1) oraz art. 395 § 2 pkt. 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki, uchwała, co następuje:-----

### § 1

Walne Zgromadzenie Spółki udziela Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Jarosławowi Turkowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków za okres za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku-----

### § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

## UZASADNIENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 393 pkt. 1) ksh należy między innymi udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków. Zgodnie z art. 395 § 2 Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.-----



**Uchwała Nr 18**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**  
**„RAINBOW TOURS S.A.”**  
**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2010 roku**  
**w sprawie zmiany Statutu Spółki**

**§ 1**

Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 27 ust. 2 pkt h) Statutu Spółki Walne Zgromadzenie, dokonuje następujących zmian w Statucie Spółki: -----

1. W §17 ust. 2 wyrazy „przekracza 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego” zastępuje się wyrazami: „przekracza kwotę 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych)” -----

2. W §20 dodaje się ust. 9. w brzmieniu: -----  
 §20 ust.9. Jeżeli obowiązujące przepisy prawa nakładają na Spółkę obowiązek powołania komitetu audytu i jednocześnie Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, to na mocy Statutu powołanie komitetu audytu nie jest konieczne. W takim przypadku, w razie niepowołania komitetu audytu, jego zadania wykonuje Rada Nadzorcza.-----

3. § 25 ust. 3 otrzymuje brzmienie: -----  
 § 25 ust. 3 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 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. -----

4. Dodaje się § 25 a w brzmieniu: -----

§ 25 a). 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. -----

5. Dodaje się § 25 b) i 25 c) w brzmieniu:-----

§ 25 b). 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. -----

§ 25 c). 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. -----

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z mocą od dnia zarejestrowania przez Sąd rejestrowy. -----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano. -----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta. -----

## UZASADNIENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia zgodnie z treścią art. 431 ksh należy zmiana Statutu Spółki. Powyższe zmiany są dostosowaniem brzmienia Statutu Spółki do zmian ksh wprowadzonych w 2009 roku oraz publicznym charakterem Spółki. -----

### Uchwała Nr 19

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**

**„RAINBOW TOURS S.A.”**

**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**

**z dnia 29 czerwca 2010 roku**

**w sprawie**

**zmiany w Statucie Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru**

Na podstawie art. 431 § 1, art. 444 oraz art. 447 w związku z art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje: ---

## § 1

1. Wprowadza się zmianę w Statucie Spółki poprzez nadanie nowego brzmienia § 13 ust. 2 do 5 w następujący sposób:-----

„§ 13

ust. 2. 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;-----

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

ust. 4 Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne);-----

ust. 5 Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:-----

i. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----

ii. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;-----

iii. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.”-----

1. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a 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.) („Ustawa”) Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie wszystkich akcji wyemitowanych w ramach Kapitału Docelowego. -----
2. Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3b Ustawy, niniejszym postanawia o dematerializacji akcji wyemitowanych w ramach Kapitału Docelowego oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji wyemitowanych w ramach Kapitału Docelowego. -----

### § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z mocą od dnia zarejestrowania przez Sąd rejestrowy.-----

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

### UZASADNIENIE

1. Działając na podstawie art. 447 w związku z art. 433 § 2 KSH Walne Zgromadzenie Spółki stwierdza, iż udzielenie Zarządowi upoważnienia określonego w § 1 niniejszej uchwały, przede wszystkim umożliwi skrócenie procesu podwyższenia kapitału zakładowego, co wydatnie zmniejszy ryzyko zmiany koniunktury na rynku giełdowym i zapewni szybsze pozyskanie kapitału na realizację inwestycji. Ponadto wprowadzenie instytucji kapitału docelowego podyktowane jest także charakterem realizowanych przez Spółkę przedsięwzięć. Konkurencyjny rynek produktów i usług wymaga od Spółki efektywnego i sprawnego systemu decyzyjnego zwłaszcza w przedmiocie finansowania inwestycji, tak, aby okres czasu pomiędzy podjęciem decyzji inwestycyjnej do chwili pozyskania środków na realizację planowanych przedsięwzięć był jak najkrótszy. Jest to konieczne zarówno dla sprawnego przystępowania do nowych projektów, jak i na potrzeby ewentualnych przejęć innych podmiotów z branży, prowadzących działalność zgodną ze strategią Spółki. Tym bowiem celom służyć mają przede wszystkim środki pozyskane z emisji nowych akcji. Zwiększenie efektywności oraz przyspieszenie procesu finansowania własnego Spółki umożliwi

w opinii Walnego Zgromadzenia szybszą realizację inwestycji, co przełoży się na zwiększenie konkurencyjności przedsięwzięć realizowanych przez Spółkę, a także na zwiększenie osiągniętych zysków. -----

2. Walne Zgromadzenie jest zdania, że zamierzone przez Zarząd Spółki przedsięwzięcia inwestycyjne, którym sprawnej realizacji służyć ma udzielone Zarządowi upoważnienie, przyczynią się do dalszego budowania wartości Spółki dla akcjonariuszy, co leży w jej najlepszym interesie. Aby umożliwić Zarządowi korzystanie w pełni z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego, dla realizacji wskazanych powyżej celów, Walne Zgromadzenie uznaje za zasadne w szczególności przyznanie Zarządowi kompetencji do ustalenia wysokości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, jak także kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru względem tych akcji. W tym przedmiocie Walne Zgromadzenie uznaje przedstawioną mu opinię Zarządu za wyczerpująco uzasadniającą potrzebę udzielenia Zarządowi upoważnienia o treści wskazanej w § 1 uchwały. -----
3. Walne Zgromadzenie uważa, że narzędziem dostatecznie chroniącym interesy ogółu akcjonariuszy przed niewłaściwym lub samowolnymi działaniami Zarządu, jest przewidziany w upoważnieniu wymóg wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru. -----

### **Uchwała Nr 20**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**

**„RAINBOW TOURS S.A.”**

**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**

**z dnia 29 czerwca 2010 roku**

**w sprawie emisji obligacji zamiennych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu Spółki**

Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 393 pkt 5) i art. 448 § 1 ksh, art. 20 i 23 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach oraz § 13 ust. 1 i § 27 ust. 2 pkt j) Statutu Spółki uchwała, co następuje: -----

#### **I. Emisja obligacji zamiennych -----**

##### **§ 1**

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 4.000 (cztery tysiące) obligacji zamiennych, o wartości nominalnej 5.000 zł (pięć tysięcy) złotych każda, uprawniających do objęcia ogółem, nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych Spółki, na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („Obligacje”). -----
2. Obligacje zostaną wyemitowane do dnia 31 grudnia 2012 roku w seriach. Próg dojścia emisji danej serii do skutku wynosi 10 (dziesięć) Obligacji. Za dzień emisji Obligacji uznaje się dzień przydziału Obligacji. -----
3. Obligacje będą obligacjami imiennymi. -----
4. Obligacje nie będą miały formy dokumentu. Prawa z Obligacji będą przysługiwały osobie wskazanej jako osoba uprawniona z Obligacji w ewidencji prowadzonej

przez podmiot, któremu Spółka powierzy prowadzenie takiej ewidencji. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia Warunków Emisji Obligacji z uwzględnieniem postanowień niniejszej Uchwały. -----

5. Obligacje będą oprocentowane o ile Zarząd, działając na podstawie upoważnienia wynikającego z § 6 poniżej w warunkach emisji Obligacji tak postanowi.-----
6. Obligacje będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy z dnia 29.06.1995 r. o obligacjach („Ustawa o obligacjach”). -----

## § 2

1. Z każdej Obligacji wynikać będzie prawo do objęcia przez Obligatariusza odpowiedniej liczby akcji serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, emitowanych w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, po cenie emisyjnej (zamiany) 8 (osiem) złotych, co oznacza, iż każdy Obligatariusz będzie uprawniony do objęcia w zamian za 1 (jedną) Obligację 625 (sześćset dwadzieścia pięć) akcji Serii F, z tym że prawo do objęcia akcji wynikające z Obligacji wygasa z Dniem Wykupu. -----
2. Akcje serii F będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.-----

## § 3

Spółka zaoferuje wszystkie Obligacje w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach poprzez skierowanie propozycji nabycia w drodze subskrypcji prywatnej bezpośrednio do indywidualnie określonych adresatów – inwestorów (nie więcej niż 99 osób) wskazanych przez Zarząd Spółki w stosownej uchwale Zarządu. -----

## § 4

Zbywalność Obligacji nie będzie ograniczona. -----

## § 5

Obligacje zostaną wykupione przez Spółkę w drodze zapłaty kwoty pieniężnej odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Kwota wykupu może zostać podwyższona o premię (odsetki), w wysokości ustalonej przez Zarząd w uchwale, o której mowa w § 6 ust. 1 poniżej. -----

## § 6

1. Zarząd Spółki zostaje niniejszym upoważniony i zobowiązany, aby w drodze uchwały podjętej przed rozpoczęciem subskrypcji Obligacji określił: -----
  - a) liczbę emitowanych Obligacji;-----
  - b) termin ostatecznego wykupu Obligacji przez Spółkę („Dzień Wykupu”) z tym, że Dzień Wykupu nie może być ustalony w okresie późniejszym niż 36 (trzydzieści sześć) miesięcy od daty emisji Obligacji zgodnie z § 1 ust. 2 powyżej;-----
  - c) cenę emisyjną Obligacji z tym, że cena nie może być niższa od wartości nominalnej Obligacji; -----

- d) ewentualne oprocentowanie Obligacji, a w przypadku podjęcia decyzji o oprocentowaniu Obligacji również określenie stopy procentowej i ustalenie okresów odsetkowych oraz terminów wypłaty odsetek; -----
  - e) ewentualną możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji oraz świadczenia pieniężne związane z wcześniejszym wykupem Obligacji lub sposób wyliczenia takiego świadczenia,-----
  - f) wszystkie pozostałe warunki, w tym terminy emisji Obligacji nieokreślone w niniejszej uchwale.-----
2. W związku z powyższym upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania przydziału Obligacji zamiennych, przy czym Zarząd na zasadach określonych w warunkach emisji, może przydzielić Obligacje w liczbie mniejszej niż określona powyżej albo w ogóle odstąpić od emisji.-----

## **II. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

### **§ 7**

1. W celu przyznania prawa do subskrybowania akcji Spółki posiadaczom obligacji zamiennych emitowanych na podstawie punktu I niniejszej Uchwały podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 400.000 (czterysta tysięcy) złotych.-----
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych, na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
3. Cena emisyjna jednej akcji serii F będzie wynosiła 8 (osiem) złotych. -----
4. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii F będą wyłącznie Obligatariusze Obligacji zamiennych emitowanych na podstawie punktu I niniejszej Uchwały, w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu obligacji. -----
5. Akcje Serii F będą obejmowane w trybie określonym w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, tzn. w drodze pisemnego oświadczenia składanego na formularzach przygotowanych przez Spółkę. Upoważnia się Zarząd do ustalenia, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów oraz postanowień niniejszej Uchwały, szczegółowych zasad obejmowania akcji serii F. -----
6. Zobowiązuje się Zarząd do dokonania wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia wszystkich akcji serii F do publicznego obrotu oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym również ich dematerializacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. -----
7. Akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących: -----
  - i. akcje serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,-----
  - ii. akcje serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od

zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.-----

### **III. Wyłączenie prawa poboru obligacji zamiennych oraz prawa poboru akcji serii F**

#### **§ 8**

1. Na podstawie art. 433 § 6 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, pozbawia się akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Obligacji zamiennych emitowanych na podstawie niniejszej Uchwały.-----
2. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, pozbawia się akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii F emitowanych na podstawie niniejszej Uchwały.-----
3. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru emitowanych na podstawie niniejszej Uchwały obligacji zamiennych i akcji serii F oraz uzasadniającą cenę emisyjną tych obligacji i akcji. Treść tej opinii stanowi Załącznik numer 1 do niniejszej Uchwały. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść powyższej opinii Zarządu. -----

### **IV. Zmiana statutu**

#### **§ 9**

Wprowadza się następujące zmiany do Statutu Spółki:-----

§ 10 ust. 4 otrzymuje brzmienie:-----

„§ 10 ust. 4 Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony warunkowo o kwotę nie wyższą niż 420.000 (czterysta dwadzieścia tysięcy) złotych w drodze emisji nie więcej niż 4.200.000 (cztery miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D i F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja w tym: -----

- a) 200.000 (dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja obejmowanych przez uprawnionych z Warrantów subskrypcyjnych Emisji A oraz-----
- b) 4.000.000 (czterech milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja obejmowanych przez Obligatariuszy posiadających obligacje zamienne Spółki na warunkach określonych niniejszą uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.” -----

### **V. Tekst jednolity Statutu Spółki**

#### **§ 10**

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki obejmującego zmiany Statutu polegające na podwyższeniu kapitału zakładowego dokonywanym zgodnie z art. 452 Kodeksu spółek handlowych w wyniku nabycia praw z akcji Serii F.-----



## § 11

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z mocą od dnia zarejestrowania przez Sąd rejestrowy”. -----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

### UZASADNIENIE

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie decyzji o emisji obligacji zamiennych na akcje oraz o zmianie Statutu. -----

**Uchwała Nr 21**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**  
**„RAINBOW TOURS S.A.”**  
**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**  
**z dnia 29 czerwca 2010 roku**  
**w sprawie emisji obligacji**

Działając na podstawie art. 2 pkt 1) Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku oraz § 27 ust. 2 lit b) Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje: -----

### § 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje decyzję o otwarciu czteroletniego Programu Emisji Obligacji Spółki o wartości 50.000.000,- PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) („Program”) i wielokrotnym zaciąganiu zobowiązań finansowych poprzez emitowanie przez Spółkę, w ramach tego Programu, obligacji niezabezpieczonych, w jednej lub kilku seriach. -----
2. Rozpoczęcie Programu nastąpi w dniu emisji pierwszej serii obligacji a zakończenie z upływem czteroletniego terminu. Emisja pierwszej serii obligacji w ramach Programu nastąpi w terminie do 6 miesięcy od daty podjęcia niniejszej uchwały. -----
3. W ramach Programu emitowane będą obligacje jednoroczne, dwuletnie lub trzyletnie. -----

## § 2

Łączna wartość nominalna wszystkich wyemitowanych i niewykupionych obligacji w każdym czasie trwania Programu nie może przekroczyć maksymalnej wartości Programu tj. 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych. -----

## § 3

1. Emisje obligacji będą następowały w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (DZ.U. z 2001 roku Nr 120 poz. 1300 z późniejszymi zmianami). -----
2. Propozycje Nabycia obligacji zostaną skierowane do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 99 osób. -----

## § 4

Szczegółowe warunki emisji obligacji w danej serii, a w szczególności wartość nominalną emitowanych obligacji, daty emisji i wykupu, zasady ustalania ceny emisyjnej oraz oprocentowania obligacji i zasady wypłaty należnych odsetek będą zawarte w odpowiednich propozycjach nabycia obligacji danej serii przygotowanych przez zarząd. -----

## § 5

Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji, dokonywaniem w imieniu Spółki wypłat świadczeń z obligacji i prowadzeniem depozytu obligacji oraz organizacją rynku wtórnego zostaną powierzone wybranemu przez Zarząd podmiotowi, który zajmuje się obsługą emisji obligacji, na podstawie zawartych z tym podmiotem umów. -----

## § 6

1. Wszystkie pozostałe warunki emisji obligacji w zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą zostaną ustalone przez Zarząd. Zarząd zostaje niniejszym upoważniony i zobowiązany, aby w drodze uchwały podjętej przed rozpoczęciem subskrypcji obligacji w danej serii określił: -----
  - a) liczbę emitowanych obligacji w danej serii; -----
  - b) termin ostatecznego wykupu obligacji przez Spółkę („Dzień Wykupu”) z tym, że Dzień Wykupu nie może być ustalony w okresie późniejszym niż 48 (czterdzieści osiem) miesięcy od daty pierwszej emisji obligacji w ramach Programu; -----
  - c) cenę emisyjną obligacji;-----
  - d) oprocentowanie obligacji, w tym również określenie stopy procentowej stałej lub zmiennej i ustalenie okresów odsetkowych oraz terminów wypłaty odsetek;
  - e) ewentualną możliwość wcześniejszego wykupu obligacji oraz świadczenia pieniężne związane z wcześniejszym wykupem obligacji lub sposób wyliczenia takiego świadczenia,-----
  - f) wszystkie pozostałe warunki, w tym terminy emisji obligacji nieokreślone w niniejszej uchwale.-----
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania przydziału obligacji na zasadach określonych w warunkach emisji danej serii. -----

### § 7

Powyższa Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

### UZASADNIENIE

Zgodnie ze Statutem Spółki (tj. § 27 ust. 2 pkt j) emisja obligacji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Przyjęcie Programu umożliwi Zarządowi Spółki w ramach Programu pozyskiwanie środków finansowych. -----

Wobec konieczności wyboru nowych członków Rady Nadzorczej Pan Sławomir Wysmyk zaproponował na członków Rady Nadzorczej: Piotra Cygana, Piotra Padaszyńskiego i Pawła Niewiadomskiego.-----  
Grzegorz Baszczyński i Tomasz Czapla zaproponowali na członków Rady Nadzorczej Grzegorza Kubicę i Sławomira Wysmyka. -----

#### Uchwała Nr 22

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:**

**„RAINBOW TOURS S.A.”**

**z siedzibą w Łodzi („Spółka”)**

**z dnia 29 czerwca 2010 roku**

**w sprawie powołania Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję**

Walne Zgromadzenie działając na podstawie § 24 i 27 ust. 2 lit g) Statutu Spółki postanawia, co następuje: -----

#### § 1

Walne Zgromadzenie powołuje z dniem 29 (dwudziestym dziewiątym) czerwca 2010 roku Radę Nadzorczą w następującym składzie: -----  
Piotr Cygan, Piotr Padaszyński, Paweł Niewiadomski, Grzegorz Kubica, Sławomir Wysmyk. -----

#### § 2

Powyższa Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 6.167.000 (sześciu milionów stu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji, które stanowią 51,17 (pięćdziesiąt jeden 17/100) % kapitału zakładowego, łącznie ważnych głosów oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „za” oddano 11.522.000 (jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dwa), głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie oddano.-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została ważnie podjęta.-----

### **UZASADNIENIE**

Z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2009 wygasają mandaty członków rady nadzorczej poprzedniej kadencji w związku z tym Walne Zgromadzenie ma obowiązek powołania rady nadzorczej nowej kadencji. Dokonywanie zmian w składzie Rady Nadzorczej (powoływanie i odwoływanie) należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. -----

Podstawa prawna: -----

§ 38 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. 2009, Nr 33, poz. 259. z późn. zm.). -----

### **ZAŁĄCZNIK NR 1 DO UCHWAŁY NR 20**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą :  
„RAINBOW TOURS S.A.”  
z siedzibą w Łodzi („Spółka”)  
z dnia 29 czerwca 2010 roku**

**w sprawie emisji obligacji zamiennych oraz warunkowego podwyższenia  
kapitału zakładowego z wyłączenie prawa poboru i zmiany Statutu Spółki**

Zarząd Rainbow Tours S.A. (zwanej dalej „Spółką”) wyjaśnia, że wyłączenie prawa poboru opisane w pkt III uchwały w sprawie emisji obligacji zamiennych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru i zmiany statutu Spółki, umotywowane jest następującymi okolicznościami.

- I. Emisja obligacji zamiennych na akcje umożliwi Spółce pozyskanie kapitału niezbędnego do realizacji programu akwizycji nowych podmiotów z branży oraz pozyskania kapitału do bieżącej działalności Spółki. Konkurencyjny rynek wymaga od Spółki efektywnego i sprawnego systemu decyzyjnego zwłaszcza w przedmiocie finansowania inwestycji, tak aby okres czasu pomiędzy podjęciem decyzji inwestycyjnej do chwili pozyskania środków na realizację planowanych przedsięwzięć był jak najkrótszy. Jest to konieczne dla sprawnego realizowania projektów wskazanych w strategii Spółki. Tym bowiem celom służyć mają przede wszystkim środki pozyskane z emisji obligacji. Emisja obligacji będzie emisją prywatną

adresowaną jedynie do ograniczonego kręgu adresatów (mniej niż 99 osób), toteż realizacja prawa poboru przez ogół akcjonariuszy nie jest możliwa.

- II. Proces podwyższenia kapitału zakładowego w spółce akcyjnej mającej status spółki publicznej jest długotrwały. Spowodowane jest to zarówno systemem zwoływania Walnych Zgromadzeń przewidzianych przepisami Kodeksu Spółek handlowych, jak też procesem postępowania przez Komisję Nadzoru finansowego oraz ewentualnego dopuszczania akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- III. Proponowany sposób warunkowego podwyższania kapitału zakładowego Spółki umożliwi wykonanie przez Spółkę zobowiązania do zamiany obligacji na akcje na transparentnych zasadach (określenie ceny emisyjnej w uchwale), co wydatnie zmniejszy ryzyko zmiany koniunktury na rynku giełdowym oraz zapewni szybsze pozyskanie kapitału na realizację inwestycji.
- IV. W celu zagwarantowania ochrony interesu ogółu akcjonariuszy przed niewłaściwymi lub samowolnymi działaniami Zarządu, cena emisyjna akcji została z góry określona, na poziomie uwzględniającym zarówno obecne notowania akcji spółki jak też potencjał ich wzrostu w przyszłości.
- V. Do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F, Zarząd wziął pod uwagę :
  - średnią ważoną ceny akcji z ostatnich 60 sesji ( 7,17 zł)
  - średnią inflację na poziomie 3% rocznie (7,17zł + 15 % = 8,25 zł)
  - 3 % dyskont (8,25 zł – 3% = 8,00 zł)

Zarząd RAINBOW TOURS SA