

# RAPORT OKRESOWY



## **Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2025 roku**

[ sporządzony zgodnie z MSSF ]

Łódź, dnia 29 maja 2025 r.



## Spis treści

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>3</b>
1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	4
<b>II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS</b>	<b>6</b>
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
Nota 1. Dane Podmiotu dominującego	13
Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	15
Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	20
Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
Nota 5. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	22
Nota 6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	22
Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	24
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	24
Nota 9. Należności oraz pozostałe należności	25
Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe	26
Nota 11. Pozostałe aktywa	26
Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe	27
Nota 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
Nota 15. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe	29
Nota 16. Pozostałe zobowiązania	29
Nota 17. Przychody przyszłych okresów	30
Nota 18. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	30
Nota 19. Koszty według rodzajów	30
Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	30
Nota 21. Przychody / koszty finansowe	31
Nota 22. Podatek dochodowy	32
Nota 23. Działalność zaniechana	33
Nota 24. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	33
Nota 25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	34
Nota 26. Prezentacja segmentów działalności Grupy Kapitałowej	36
Nota 27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	39
Nota 28. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	40
<b>III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.</b>	<b>43</b>
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	43
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	45
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	47
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	48
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	50

Nota 1.	Stosowane zasady i metody rachunkowości .....	50
Nota 2.	Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwy i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	51
Nota 3.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	51
Nota 4.	Należności .....	52
Nota 5.	Pozostałe aktywa finansowe .....	53
Nota 6.	Pozostałe aktywa .....	54
Nota 7.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	54
Nota 8.	Aktywa / rezerwy na podatek odroczone .....	54
Nota 9.	Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe .....	54
Nota 10.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	55
Nota 11.	Rezerwy i pozostałe zobowiązania .....	55
Nota 12.	Pozostałe zobowiązania .....	56
Nota 13.	Przychody przyszłych okresów .....	56
Nota 14.	Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów .....	56
Nota 15.	Koszty według rodzajów .....	56
Nota 16.	Pozostałe przychody / koszty operacyjne .....	57
Nota 17.	Przychody / koszty finansowe .....	58
Nota 18.	Podatek dochodowy .....	59

#### **IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**60**

1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	60
2.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	68
3.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji .....	69
4.	Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	70
5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu; wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego .....	70
6.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób .....	72
7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej .....	73
8.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości .....	74
9.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	74
10.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....	74
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	78

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

### 1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
Aktywa trwałe	409 565	350 386	97 891	81 468
Aktywa obrotowe	817 925	641 370	195 493	149 125
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 227 490</b>	<b>991 756</b>	<b>293 384</b>	<b>230 593</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>482 789</b>	<b>302 223</b>	<b>115 392</b>	<b>70 270</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	348	338
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	440 662	260 219	105 323	60 503
Zobowiązania długoterminowe	69 072	71 082	16 509	16 527
Zobowiązania krótkoterminowe	675 629	618 451	161 483	143 796
Wartość księgowa na jedną akcję	33,18	20,77	7,93	4,83

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	869 832	721 599	207 855	166 994
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	69 768	45 996	16 672	10 645
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	71 174	47 179	17 008	10 918
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>57 711</b>	<b>38 168</b>	<b>13 791</b>	<b>8 833</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	59 525	39 031	14 224	9 033
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	3,97	2,62	0,95	0,61
- rozwodniony	3,97	2,62	0,95	0,61
<b>Całkowite dochody (ogółem)</b>	<b>31 713</b>	<b>52 446</b>	<b>7 578</b>	<b>12 137</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	33 527	53 309	8 012	12 337

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 571	(55 314)	4 438	(12 801)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 491)	(15 362)	(595)	(3 555)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 327	(35 225)	1 512	(8 152)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>22 407</b>	<b>(105 901)</b>	<b>5 355</b>	<b>(24 508)</b>

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
Aktywa trwałe	174 207	239 212	41 637	55 619
Aktywa obrotowe	930 322	676 580	222 358	157 311
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 104 529</b>	<b>915 792</b>	<b>263 995</b>	<b>212 930</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>456 350</b>	<b>270 500</b>	<b>109 073</b>	<b>62 894</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	348	338
Zobowiązania długoterminowe	35 182	39 392	8 409	9 159
Zobowiązania krótkoterminowe	612 997	605 900	146 513	140 877
Wartość księgowa na jedną akcję	31,36	18,59	7,50	4,00

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	869 021	720 970	207 661	166 849
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	75 015	49 277	17 926	11 404
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	76 933	50 716	18 384	11 737
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>62 259</b>	<b>40 939</b>	<b>14 877</b>	<b>9 474</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	4,28	2,81	1,02	0,65
- rozwodniony	4,28	2,81	1,02	0,65
<b>Całkowite dochody (ogółem)</b>	<b>41 964</b>	<b>57 450</b>	<b>10 028</b>	<b>13 295</b>

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 032	(82 295)	725	(19 045)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 157	1 622	276	375
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 298	(33 624)	3 178	(7 781)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>17 487</b>	<b>(114 297)</b>	<b>4 179</b>	<b>(26 451)</b>

Do przeliczenia poszczególnych pozycji wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące kursy:

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2025 r. (kurs 4,1839) oraz na dzień 29.03.2024 r. (kurs 4,3009);
  - średni kurs korony czeskiej obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2025 r. (kurs 0,1677) oraz na dzień 29.03.2024 r. (kurs 0,1700);
  - średni kurs liry tureckiej obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2025 r. (kurs 0,1018) oraz na dzień 29.03.2024 r. (kurs 0,1237);

- do wyceny pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (kurs 4,1848) oraz za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. (kurs 4,3211);
  - kurs korony czeskiej będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (kurs 0,1671) oraz za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. (kurs 0,1719);
  - kurs liry tureckiej będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (kurs 0,1081) oraz za okres od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. (kurs 0,1278).

## II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS

### 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	380 456	383 102	249 200
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	196
Wartość firmy		4 541	4 541	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne		4 815	4 611	4 260
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		19 411	7 890	19 461
Pozostałe aktywa finansowe		77		
Pozostałe należności	9	265	112 362	72 728
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>409 565</b>	<b>512 506</b>	<b>350 386</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		309	242	195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	42 355	68 201	56 271
Przedpłaty	9	381 654	256 553	349 774
Pozostałe aktywa finansowe	10	-	6 286	-
Bieżące aktywa podatkowe		5 081	8 277	8 496
Pozostałe aktywa	11	78 489	159 548	56 908
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	310 037	287 630	169 726
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>817 925</b>	<b>786 737</b>	<b>641 370</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 227 490</b>	<b>1 299 243</b>	<b>991 756</b>

Noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PASYWA	Nota	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		(14 005)	6 292	(980)
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		(15 453)	(9 752)	(6 347)
Zyski zatrzymane		480 565	421 176	270 133
Odpis z zysku netto		(48 458)	(48 458)	(40 600)
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		440 662	407 271	260 219
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		42 127	43 941	42 004
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>482 789</b>	<b>451 212</b>	<b>302 223</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13	40 855	66 104	48 975
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	15	685	1 001	697
Pozostałe zobowiązania finansowe				
Rezerwy długoterminowe		1 268	15 015	1 188
Rezerwa na podatek odroczone		13 694	978	109
Pozostałe zobowiązania	16	12 570	14 456	20 113
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>69 072</b>	<b>97 554</b>	<b>71 082</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	97 500	152 943	63 182
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	13	65 231	27 093	17 343
Pozostałe zobowiązania finansowe		18 772	-	1 210
Bieżące zobowiązania podatkowe		25 247	67 377	67 505
Rezerwy krótkoterminowe	15	67 205	44 445	91 375
Przychody przyszłych okresów	17	394 131	451 076	370 190
Pozostałe zobowiązania	16	7 543	7 543	7 646
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>675 629</b>	<b>750 477</b>	<b>618 451</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>744 701</b>	<b>848 031</b>	<b>689 533</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 227 490</b>	<b>1 299 243</b>	<b>991 756</b>

Noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	18	869 832	721 599
Koszt własny sprzedaży	19	(718 845)	(600 935)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>150 987</b>	<b>120 664</b>
Koszty sprzedaży	19	(57 545)	(55 015)
Koszty zarządu	19	(23 187)	(19 176)
Pozostałe przychody operacyjne	20	511	373
Pozostałe koszty operacyjne	20	(998)	(850)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>69 768</b>	<b>45 996</b>
Przychody finansowe	21	3 037	2 927
Koszty finansowe	21	(1 631)	(1 744)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>71 174</b>	<b>47 179</b>
Podatek dochodowy	22	(13 463)	(9 011)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>57 711</b>	<b>38 168</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	23	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>57 711</b>	<b>38 168</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(5 701)	(2 234)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych		(20 297)	16 512
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>(25 998)</b>	<b>14 278</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>31 713</b>	<b>52 446</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		59 525	39 031
Udziałom niedającym kontroli		(1 814)	(863)
<b>Suma całkowitych dochodów przypadająca:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		33 527	53 309
Udziałom niedającym kontroli		(1 814)	(863)

	Nota	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]
		PLN	PLN
Ilość akcji (w tys. szt.)		14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)		14 552	14 552
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		3,97	2,62
Rozwodniony		3,97	2,62
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		3,97	2,62
Rozwodniony		3,97	2,62

Noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Za okres od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]</b>								
<b>Stan na 01/01/2024</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(17 492)</b>	<b>(4 113)</b>	<b>190 501</b>	<b>206 909</b>	<b>42 867</b>	<b>249 776</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	39 031	39 031	(863)	38 168
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	16 512	(2 234)	-	14 278	-	14 278
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 512</b>	<b>(2 234)</b>	<b>39 031</b>	<b>53 309</b>	<b>(863)</b>	<b>52 446</b>
<b>Stan na 31/03/2024</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(980)</b>	<b>(6 347)</b>	<b>229 533</b>	<b>260 219</b>	<b>42 004</b>	<b>302 223</b>
<b>Za okres od 01/01/2024 do 31/12/2024 [badane]</b>								
<b>Stan na 01/01/2024</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(17 492)</b>	<b>(4 113)</b>	<b>190 501</b>	<b>206 909</b>	<b>42 867</b>	<b>249 776</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	281 979	281 979	1 074	283 053
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	22 584	(5 639)	-	16 945	-	16 945
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 584</b>	<b>(5 639)</b>	<b>281 979</b>	<b>298 924</b>	<b>1 074</b>	<b>299 998</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(99 390)	(99 390)	-	(99 390)
Inne	-	-	1 200	-	(372)	828	-	828
<b>Stan na 31/12/2024</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>6 292</b>	<b>(9 752)</b>	<b>372 718</b>	<b>407 271</b>	<b>43 941</b>	<b>451 212</b>
<b>Za okres od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]</b>								
<b>Stan na 01/01/2025</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>6 292</b>	<b>(9 752)</b>	<b>372 718</b>	<b>407 271</b>	<b>43 941</b>	<b>451 212</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	59 525	59 525	(1 814)	57 711
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(20 297)	(5 701)	-	(25 998)	-	(25 998)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20 297)</b>	<b>(5 701)</b>	<b>59 525</b>	<b>33 527</b>	<b>(1 814)</b>	<b>31 713</b>
Inne	-	-	-	-	(136)	(136)	-	(136)
<b>Stan na 31/03/2025</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(14 005)</b>	<b>(15 453)</b>	<b>432 107</b>	<b>440 662</b>	<b>42 127</b>	<b>482 789</b>

#### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	Nota	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>71 174</b>	<b>47 179</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>(44 761)</b>	<b>(101 069)</b>
Amortyzacja		5 868	5 149
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(114)	12 862
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		72	255
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(2 098)	(1 439)
Zmiana stanu rezerw		20 235	18 915
Zmiana stanu zapasów		(67)	(6)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów		86 869	(96 673)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego		(157 252)	(40 470)
Inne korekty		1 726	338
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>26 413</b>	<b>(53 890)</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(7 842)	(1 424)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>18 571</b>	<b>55 314</b>
Odsetki otrzymane		3 036	2 923
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		179	-
<b>Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Spłata pożyczek / kredytów		-	-
Udzielenie pożyczek / kredytów		-	-
<b>Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		-	-
Zakup podmiotu zależnego		-	-
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Zaciągnięcie inne		-	-
Spłata inne		-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego		(5 706)	18 285
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 491)</b>	<b>(15 362)</b>

Opis	Nota	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Środki uzyskane z emisji – sprzedaż akcji własnych			-
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>		<b>15 981</b>	<b>(4 381)</b>
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów		17 372	20 060
Spłata pożyczek / kredytów		1 391	24 441
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>			<b>(30 844)</b>
Zaciągnięcie inne – wpływy z leasingu		-	-
Spłata inne		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(6 356)	-
Dywidendy wypłacone		-	29 104
Odsetki zapłacone		(3 298)	1 740
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>6 327</b>	<b>(35 225)</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>22 407</b>	<b>(105 901)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>22 407</b>	<b>(105 901)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		287 630	275 627
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		310 037	169 726

## 5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. Dane Podmiotu dominującego

**Nazwa (firma) Podmiotu dominującego [dalej także jako: „Spółka”, „Emitent”, „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Podmiot dominujący”]:** Rainbow Tours Spółka Akcyjna

**Siedziba Podmiotu dominującego:** 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270, Polska

**Nr NIP:** 7251868136

**Nr REGON:** 473190014

**Nr KRS:** 0000178650

Rainbow Tours Spółka Akcyjna zarejestrowana jest w Polsce, w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000178650 (data rejestracji: 04.11.2003 r.).

#### **Przedmiot głównej działalności, sektor branżowy na GPW:**

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki dominującej (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (wg „PKD 2007”: 7912Z). Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka należy do sektora: 600 [handel i usługi] / 630 [rekreacja i wypoczynek] / 632 [biura podróży]; sektor branżowy: „hotele i restauracje”.

#### **Czas trwania:**

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

#### **Notowania na giełdach:**

Rainbow Tours Spółka Akcyjna notowana jest w systemie notowań ciągłych, na rynku równoległym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, pod skróconą nazwą „Rainbow Tours” i oznaczeniem „RBW”.

Kod ISIN dla akcji Spółki będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w łącznej liczbie 13.192.000 sztuk: PLRNBWT00031. Kod ISIN nie będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pozostałych zdematerializowanych akcji Spółki (akcje imienne uprzywilejowane serii A i serii C1 w łącznej liczbie 1.360.000 sztuk): PLRNBWT00049.

Kod LEI (Legal Entity Identifier) Spółki: 25940062QUG3WEUEGE88.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.05.2025 r.) Spółka należy do sektora branżowego GPW: „Hotele i Restauracje”. Akcje Spółki należą do indeksów: [WIG140](#), [mWIG40](#), [mWIG40TR](#), [WIGdivplus](#), [WIG30](#), [WIG30TR](#), [WIG](#), [WIG-Poland](#), [GPWB-CENTR](#), [CEEplus](#).

#### **Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej**

##### **Zarząd Spółki:**

Na dzień 31.03.2025 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Maciej Szczechura - Prezes Zarządu,
- Piotr Burwicz - Wiceprezes Zarządu,
- Jakub Puchałka - Wiceprezes Zarządu,
- Aleksandra Piwko-Susik - Członkini Zarządu.

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I kwartał 2025 r.), jak również po dniu bilansowym (31.03.2025 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.05.2025 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Aktualna, czwarta, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki trwa od dnia 01.01.2021 r. i upływa w dniu 31.12.2025 r., zaś mandaty członków Zarządu trwają od dnia 25.08.2020 r. (w przypadku dwojga członków Zarządu), od dnia 01.07.2021 r. (w przypadku jednego członka Zarządu) i od dnia 01.07.2024 r. (w przypadku jednej członkini Zarządu) i wygasają najpóźniej z dniem

odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu; mandaty członków Zarządu wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

W związku z nowelizacją (na podstawie ustawy z dnia 09.02.2022 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw - Dz.U. z 12.04.2022 r., poz. 807) treści przepisu art. 369 § 1 Kodeksu spółek handlowych (stosowanego do Rady Nadzorczej odpowiednio na podstawie art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych), który wszedł w życie i obowiązuje od dnia 13.10.2022 r. (i mającego zastosowanie również do mandatów i kadencji członków organów, które trwały w dniu wejścia w życie powołanej wyżej ustawy z dnia 09.02.2022 r., tj. w dniu 13.10.2022 r.), okres trwania bieżącej, czwartej kadencji Zarządu oblicza się w pełnych latach obrotowych (w przypadku wspólnej kadencji Zarządu Rainbow Tours S.A. – w odniesieniu do pełnych pięciu lat obrotowych) i w związku z tym bieżąca, pięcioletnia, wspólna kadencja Zarządu obowiązuje od dnia 01.01.2021 r. do dnia 31.12.2025 r., a mandat członka Zarządu czwartej, wspólnej kadencji wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025, tj. w roku 2026 (teoria prolongacyjna określenia czasu trwania mandatu, co oznacza, że mandat trwa dłużej, niż kadencja, a czas trwania kadencji nie pokrywa się z okresem wyposażenia członka organu w mandat, będąc od tego okresu krótszym).

#### **Rada Nadzorcza Spółki:**

Na dzień 31.03.2025 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Paweł Walczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Baszczyński - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Czapla - Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Kulesza - Członkini Rady Nadzorczej,
- Monika Ostruszka - Członkini Rady Nadzorczej,
- Joanna Stępień-Andrzejewska - Członek Rady Nadzorczej,
- Remigiusz Talarek - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I kwartał 2025 r.) nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

W okresie następującym po dniu bilansowym (31.03.2025 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.05.2025 r.), tj. w dniu 23.05.2025 r. Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, złożył pisemną rezygnację z dniem 17.06.2025 r. (dzień, na który zwołane zostało Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej) z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki i z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W treści pisemnej rezygnacji Pan Remigiusz Talarek nie podał przyczyn rezygnacji. Ponadto, treścią złożonej pisemnej rezygnacji Pan Remigiusz Talarek objął informację, że nie zamierza kandydować do Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji.

w dniu 27.05.2025 r. do Spółki wpłynął wniosek/żądanie Akcjonariusza Spółki reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, tj. Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego reprezentowanego przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, tj. Akcjonariusza, który potwierdził posiadanie ogółem 1.770.456 akcji Spółki, które stanowią około 12,17% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dają prawo do ogółem 1.770.456 głosów, tj. około 11,13% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad ZWZ Spółki zwołanego na dzień 17.12.2025 r., wraz z przedstawionym projektem uchwały dotyczącej sprawy, która ma zostać wprowadzona do porządku obrad walnego zgromadzenia i uzasadnieniem wniosku/żądania. W odpowiedzi na przedmiotowy wniosek Akcjonariusza Zarząd Spółki, działając w oparciu o postanowienia art. 401 § 2 i § 4 Kodeksu spółek handlowych, uzupełnił na żądanie Akcjonariusza porządek obrad ZWZ Spółki (zwołanego na dzień 17.06.2025 r.) w ten sposób, że dotychczasowy punkt „16” porządku obrad został oznaczony jako punkt „17”, a po punkcie „15” porządku obrad wprowadzono nowy punkt porządku obrad oznaczony aktualnie jako punkt „16” przewidujący podjęcie uchwały w sprawie powołania nowego członka Rady Nadzorczej Spółki aktualnej, siódmej, wspólnej kadencji Rady Nadzorczej.

Aktualna, siódma, wspólna, trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej Spółki trwa od dnia 01.01.2023 r. i upływa w dniu 31.12.2025 r., zaś mandaty członków Rady Nadzorczej trwają od dnia 30.06.2022 r. (w przypadku pięciorga z członków Rady) i od 01.07.2023 r. (w przypadku dwojga z członków Rady) i wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady.

W związku z nowelizacją (na podstawie ustawy z dnia 09.02.2022 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw - Dz.U. z 12.04.2022 r., poz. 807) treści przepisu art. 369 § 1 Kodeksu spółek handlowych (stosowanego do Rady Nadzorczej odpowiednio na podstawie art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych), który wszedł w życie i obowiązuje od dnia 13.10.2022 r. (i mającego zastosowanie również do mandatów i kadencji członków organów, które trwały w dniu wejścia w życie

powołanej wyżej ustawy z dnia 09.02.2022 r., tj. w dniu 13.10.2022 r.), okres trwania bieżącej, wspólnej siódmej kadencji Rady Nadzorczej oblicza się w pełnych latach obrotowych (w przypadku wspólnej kadencji Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A. – w odniesieniu do pełnych trzech lat obrotowych) i w związku z tym bieżąca, wspólna, trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej obowiązuje od dnia 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2025 r., a mandat członka Rady Nadzorczej siódmej wspólnej kadencji wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025, tj. w roku 2026 (teoria prolongacyjna określenia czasu trwania mandatu, co oznacza, że mandat trwa dłużej, niż kadencja, a czas trwania kadencji nie pokrywa się z okresem wyposażenia członka organu w mandat, będąc od tego okresu krótszym).

## Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Poniżej zaprezentowana została, na dzień 31.03.2025 r., struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej Jednostkę Dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) wraz z określeniem udziału procentowego Jednostki Dominującej w kapitale poszczególnych jednostek zależnych.

Na dzień bilansowy (31.03.2025 r.) Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.;
- White Olive A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego];
  - White Olive Kos Monoprosopi A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] (dawniej: Ellas Star Resorts Symmetoches Monoprosopi A.E.) – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E.;
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego];
- Rainbow distribuce s.r.o. [Společnost s ručením omezeným – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego].

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 31.03.2025 R.					
Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna bezpośrednio
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000	71,54% / 71,54%	Zależna bezpośrednio
White Olive Kos Monoprosopi A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 007970101000	100% / 100%	Zależna pośrednio
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	Turcja, Alanya	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Ticaret Sicilinin): 25046; Centralny System Ewidencyjny (MERSIS): 0734199873400001	100% / 100%	Zależna bezpośrednio
Rainbow distribuce s.r.o.	Czechy, Praga	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Sąd Miejski w Pradze): 19868839	100% / 100%	Zależna bezpośrednio



**Spółka dominująca Rainbow Tours S.A.**



Na dzień 31.03.2024 r. Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.;
- White Olive A.E. [Anonymi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego];
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego];
- Rainbow distribuce s.r.o. [Společnost s ručením omezeným – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego].

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 31.03.2024 R.					
Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna bezpośrednio
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000	71,54% / 71,54%	Zależna bezpośrednio
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	Turcja, Alanya	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Ticaret Sicilinin): 25046; Centralny System Ewidencyjny (MERSIS): 0734199873400001	100% / 100%	Zależna bezpośrednio
Rainbow Distribuce s.r.o.	Czechy, Praga	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Sąd Miejski w Pradze): 19868839	100% / 100%	Zależna bezpośrednio

Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte zostały konsolidacją na dzień 31.03.2025 r.:

**(1) Rainbow Tours Spółka Akcyjna – jednostka dominująca**

Działalność Emitenta jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, koncentruje się przede wszystkim na organizacji i sprzedaży usług turystycznych własnych oraz pośrednictwie w sprzedaży usług turystycznych obcych, biletów autobusowych i biletów lotniczych. Zadaniem Emitenta jest zapewnienie finansowania zewnętrznego podmiotom Grupy Kapitałowej oraz jej rozwoju.

**(2) „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. (dawniej: Portal Turystyczny Sp. z o.o.) – jednostka bezpośrednio zależna**

Działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl>].

**(3) White Olive A.E. [Anonymi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] – jednostka bezpośrednio zależna**

Rainbow Tours S.A. utworzyła spółkę akcyjną prawa greckiego White Olive A.E. w styczniu 2016 roku. Wskazana spółka zależna prowadzi od tamtego czasu sukcesywny rozwój w zakresie rozwoju działalności w obszarze hoteli własnych, funkcjonujących pod szyldem własnej sieci hotelowej „White Olive” i aktualnie prowadzi działalność w ramach pięciu nieruchomości hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos, jedna nieruchomość na wyspie Kreta, jedna nieruchomość na wyspie Rodos i jedna nieruchomość na greckiej wyspie Kos). Od czasu podjęcia decyzji o rozwoju dodatkowego segmentu działalności (tj. działalności hotelowej w ramach hoteli własnych lub będących przedmiotem najmu) Grupa dokonała szeregu inwestycji oraz przekształceń kapitałowych odnoszących się do przedmiotowej działalności hotelowej.

W okresie miesięcy październik-listopad 2022 roku w Grupie przeprowadzono proces połączenia (przez przejęcie) White Olive A.E. (spółka przejmująca) ze spółką dotychczas zależną od White Olive A.E., tj. White Olive Premium Lindos A.E. (spółka przejęta, dotychczasowy właściciel jednego z hoteli własnych); w dniu 21.11.2022 r. do Głównego Rejestru Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) wpisano Decyzję Urzędu G.E.MI. o przedmiotowym połączeniu. Ponadto, w okresie miesięcy listopad-grudzień 2022 roku przeprowadzono proces podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E.

W I kwartale 2023 roku White Olive A.E. przeprowadziła inwestycje w Grecji związane z nabyciem nieruchomości gruntowych na wyspie Rodos. Spółka zależna White Olive A.E. nabyła trzy działki o łącznej powierzchni 11 tys. m<sup>2</sup>. Działki gruntu zlokalizowane są w bezpośrednim sąsiedztwie hotelu „White Olive Premium Lindos”. Przedmiotowy zakup miał na celu realizowaną rozbudowę istniejącego hotelu o kolejne 77 pokoi bez konieczności rozbudowy infrastruktury towarzyszącej, tj. części wspólnych i zaplecza kuchennego, co przyniesie efekt synergii obecnie działającemu hotelowi własnemu.

W okresie 2023 roku, na podstawie stosownej umowy z dnia 04.10.2023 r. o rozwiązaniu umowy podnajmu (umowa podnajmu z dnia 22.04.2021 r., kontynuacja umowy podnajmu z dnia 11.04.2018 r.), spółka zależna od Emitenta, tj. White Olive A.E., zaprzestała oferowania usług hotelowych w hotelu działającym dotychczas pod nazwą „White Olive Premium Cameo”, tj. czterogwiazdkowego hotelu zlokalizowanego w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos. Decyzja o zaprzestaniu świadczenia usług w podnajmowanym hotelu i o rozwiązaniu umowy podnajmu została podjęta w związku z pojawiającą się koniecznością przeprowadzenia – na potrzeby utrzymania wysokiego statusu oferowanych w hotelu usług – istotnych, wysoko kapitałowo-chłonnych inwestycji w infrastrukturę hotelową w przedmiotowym hotelu, stanowiącym własność podmiotu trzeciego (wynajmującego).

Z końcem 2023 roku rozpoczęto i skutecznie zrealizowano w okresie roku 2024 prace budowlane związane z rozbudową hotelu „White Olive Premium Laganas” na greckiej wyspie Zakynthos (dobudowa nowego skrzydła hotelowego oferującego dodatkowo 55 nowych pokoi i wykorzystanie efektu synergii poprzez zwiększenie liczby oferowanych przez hotel pokoi przy wykorzystaniu istniejącego zaplecza restauracyjno-basenowego). W 2024 roku zrealizowano też prace związane z rozbudową hotelu „White Olive Elite Rethymno” na Krecie (nowa część hotelu oferuje 34 dodatkowe pokoje).

W listopadzie 2024 roku White Olive A.E. w ramach rozpoczętego procesu inwestycyjnego zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od jedynego akcjonariusza spółki prawa greckiego pod firmą: „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (zwanej dalej: „Hellas Star Resorts A.E.”, wchodzącej dotychczas w skład holdingu turystycznego FTI Group) – mającej tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji – pakiet akcji spółki Hellas Star Resorts A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki. W związku z tą inwestycją baza hoteli własnych sieci „White Olive” zwiększyła się o dodatkowy hotel, który obecnie funkcjonuje pod nazwą „White Olive Marine Aquapark” i stanowi kompleks hotelowy o niskiej zabudowie, położony bezpośrednio przy morskiej linii brzegowej na rozległym terenie nieopodal turystycznej miejscowości Tigaki (około 5 km od centrum), na wyspie Kos (północne wybrzeże wyspy),

Republika Grecji. Hotel „White Olive Marine Aquapark” oferuje 338 pokoi w czterogwiazdkowym standardzie. Na terenie nieruchomości hotelowej znajduje się park wodny. Z uwagi na proces upadłości holdingu turystycznego FTI Group (dotychczas zarządzającego przedmiotową nieruchomością hotelową) hotel „Labranda Marine Aquapark” prowadził działalności jedynie w części sezonu turystycznego „Lato 2024”, a jego pełne uruchomienie w ramach sieci hoteli własnych „White Olive” (po przeprowadzeniu m.in. prac adaptacyjnych hotelu na potrzeby wznowienia jego funkcjonowania po okresie czasowego wstrzymania działalności oraz tzw. „rebrandingu” na potrzeby funkcjonowania jako hotel marki „White Olive”) zaplanowane zostało i jest realizowane począwszy od sezonu turystycznego „Lato 2025” (sprzedaż oferty dotyczącej tego hotelu w ramach sieci „White Olive” rozpoczęła się już w listopadzie 2024 roku). W dniu 19.12.2024 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano m.in. zmianę nazwy przedmiotowej spółki z dotychczasowej „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi Anonymi Etaireia na nową: „White Olive Kos” Monoprosopi Anonymi Etaireia.

W planach dotyczących działalności White Olive A.E. jest rozwój działalności w segmencie hoteli w oparciu o hotele własne, nie zaś wynajmowane na zasadzie najmu długoterminowego. Posiadanie własnej bazy hotelowej nie tylko stwarza szersze możliwości kreowania i zarządzania produktem, ale pozwala również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży realizowanej przez Grupę.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (17.04.2025 r.) w skład sieci hotelowej „White Olive” zarządzanej bezpośrednio przez spółkę White Olive A.E. (i przez spółkę zależną White Olive Kos M.A.E.) wchodzi następujące hotele:

- „White Olive Premium Laganas” – czterogwiazdkowy hotel położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Premium Laganas” oferował do 2023 roku 137 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w sześciu różnych typach; z końcem roku 2023 rozpoczęto i realizowano na początku 2024 roku proces rozbudowy przedmiotowej nieruchomości hotelowej (dobudowa nowego skrzydła hotelowego), co skutkowało uruchomieniem nowych pokoi począwszy od sezonu „Lato 2024” (liczba nowych pokoi to 54, przy czym w związku z przebudową hotelu konieczne było zlikwidowanie dotychczas istniejących 3 pokoi, co *per saldo* skutkowało zwiększeniem od sezonu „Lato 2024” liczby pokoi oferowanych w hotelu „White Olive Premium Laganas” łącznie o 51 pokoi, sumarycznie do 188 pokoi);
- „White Olive Elite Laganas” – nowo wybudowany kompleks hotelowy w standardzie pięciogwiazdkowym (otwarty w lipcu 2019 roku), położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Elite Laganas” to nowoczesny hotel posiadający 196 przestronne i doskonale wyposażone pokoje o pięciogwiazdkowym standardzie, w trzech różnych typach;
- „White Olive Elite Rethymno” – pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E. (w okresie od października 2019 r. do czerwca 2021 r. hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego); po przeprowadzonym w okresie zimy 2020/2021 gruntownym remoncie, zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu, „White Olive Elite Rethymno” oferował jeszcze w sezonie turystycznym „Lato 2023” 70 komfortowo i nowocześnie urządzonych pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie, usytuowanych w pięciopiętrowym budynku głównym (hotel oferuje pokoje w czterech różnych typach, duża część z widokiem na morze, w tym pokoje z bezpośrednim wyjściem na basen hotelowy); z końcem roku 2023 rozpoczęto i realizowano na początku 2024 roku proces rozbudowy przedmiotowej nieruchomości hotelowej (dobudowanie nowego skrzydła i przebudowa strefy basenowej i dobudowywanie nowych części wspólnych), co skutkowało uruchomieniem nowych pokoi począwszy od sezonu „Lato 2024” (liczba nowych pokoi to 34, co *per saldo* skutkowało zwiększeniem od sezonu „Lato 2024” liczby pokoi w hotelu „White Olive Elite Rethymno” sumarycznie do 104 pokoi);
- „White Olive Premium Lindos” (dawniej „Pefkos Garden”) – czterogwiazdkowy hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E., zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos; hotel „White Olive Premium Lindos” oferuje 97 przestronnych i nowoczesnych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie; hotel „White Olive Premium Lindos” przeszedł zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu; z końcem roku 2023 rozpoczęto prace przygotowawcze związane z planami rozbudowy przedmiotowej nieruchomości hotelowej (zakup dodatkowych działek gruntowych pod rozbudowę hotelu; przygotowania w zakresie dokumentacji i uzyskiwania stosownych zezwoleń związanych z rozbudową) z rozpoczęciem rozbudowy po zakończeniu sezonu „Lato 2024” i planami uruchomienia nowych pokoi począwszy od sezonu „Lato 2025” (planowana liczba nowych pokoi to 77, co *per saldo* skutkuje zwiększeniem liczby pokoi w hotelu „White Olive Premium Lindos” sumarycznie do 174 pokoi);
- „White Olive Marine Aquapark” (dawniej „Labranda Marine Aquapark”) – czterogwiazdkowy hotel zarządzany przez spółkę zależną od White Olive A.E. (tj. przez spółkę White Olive Kos M.A.E.), zlokalizowany bezpośrednio przy morskiej linii brzegowej na rozległym terenie nieopodal turystycznej miejscowości Tigaki (około 5 km od centrum), na greckiej wyspie Kos (północne wybrzeże wyspy); hotel „White Olive Marine Aquapark” oferuje 338 pokoi, w tym dwuosobowe z możliwością dostawki i czteroosobowe rodzinne; oferta hotelu, który położony jest bezpośrednio przy plaży obejmuje też park wodny z

licznymi zjeżdżalniami, basenami (również w opcji tylko dla dzieci i tylko dla dorosłych) i sztuczną falą, a także doskonałą infrastrukturą dla dzieci (plac zabaw, mini klub, atrakcje wodne); pełne uruchomienie hotelu w ramach sieci hoteli własnych „White Olive” (po przeprowadzeniu m.in. prac adaptacyjnych hotelu na potrzeby wznowienia jego funkcjonowania po okresie czasowego wstrzymania działalności oraz tzw. „rebrandingu” na potrzeby funkcjonowania jako hotel marki „White Olive”) zaplanowane zostało i jest realizowane począwszy od sezonu turystycznego „Lato 2025” (sprzedaż oferty dotyczącej tego hotelu w ramach sieci „White Olive” rozpoczęła się już w listopadzie 2024 roku).

Łączna liczba pokoi dostępnych w w/w pięciu hotelach począwszy od sezonu „Lato 2025”, przy uwzględnieniu nowych pokoi dodanych w ramach rozbudowy hotelu „White Olive Premium Lindos” wynosi łącznie 1.000 pokoi.

**(4) White Olive Kos Monoprosopi A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] (poprzednio: „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E.) – jednostka pośrednio zależna**

W dniu 13.11.2024 r. spółka zależna White Olive A.E. w ramach rozpoczętego procesu inwestycyjnego zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od jedynego akcjonariusza spółki prawa greckiego pod firmą: „Ellas Star Resorts Symmetoches Monoprosopi Anonimi Etaireia”, z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (wchodzącej dotychczas w skład holdingu turystycznego FTI Group) pakiet akcji spółki Hellas Star Resorts A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki. Przedmiotowa spółka pośrednio zależna Hellas Star Resorts A.E. jest spółką operacyjną mającą tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji. Uruchomienie hotelu w ramach sieci hoteli własnych „White Olive” (po przeprowadzeniu m.in. prac adaptacyjnych hotelu na potrzeby wznowienia jego funkcjonowania po okresie czasowego wstrzymania działalności oraz tzw. „rebrandingu” na potrzeby funkcjonowania jako hotel marki „White Olive”) zaplanowane zostało i jest realizowane począwszy od sezonu turystycznego „Lato 2025” (sprzedaż oferty dotyczącej tego hotelu w ramach sieci „White Olive” rozpoczęła się już w listopadzie 2024 roku). W dniu 19.12.2024 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano m.in. zmianę nazwy przedmiotowej spółki z dotychczasowej „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi Anonimi Etaireia na nową: „White Olive Kos” Monoprosopi Anonimi Etaireia.

**(5) Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego] – jednostka bezpośrednio zależna**

W wyniku rozpoczętego w lutym 2020 roku i realizowanego w miesiącach następnych procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Rainbow Tours S.A., w dniu 26.08.2020 r. spółka zależna od Emitenta, tj. spółka akcyjna prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi została wpisana przez Izbę Handlowo-Przemysłową w Alanyi (Alanya Ticaret Ve Sanayi Odasi) do właściwego rejestru handlowego. Przedmiotowej spółce nadano numer w Rejestrze Izby (Oda Sicilinin): 24876, numer w Rejestrze Handlowym (Ticaret Sicilinin): 25046 oraz numer w Centralnym Systemie Ewidencyjnym (MERSIS): 0734199873400001. Siedziba przedmiotowej spółki zależnej mieści się w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji. Przedmiotowa spółka zależna ma formę spółki akcyjnej i została zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Turcji. Jedyne akcjonariuszem, posiadającym 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki zależnej, jest Rainbow Tours S.A.

Powołanie przedmiotowej spółki zależnej miało na celu rozwój prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej, co tym samym wpisuje się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której zamiarem Rainbow Tours S.A. jest, przy jednoczesnej rezygnacji z usług dostawców zewnętrznych, istotna optymalizacja kosztów realizacji imprez turystycznych, a także podwyższenie rentowności usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne), przy czym w kolejnym etapie przedmiotowa spółka zależna będzie gotowa oferować produkty turystyczne także do innych podmiotów rynkowych (touropreatorów). Spółka zależna Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi rozpoczęła działalność operacyjną od sezonu „Lato 2021”.

**(6) Rainbow distribuce s.r.o. [Společnost s ručením omezeným - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego] – jednostka bezpośrednio zależna**

W IV kwartale roku obrotowego 2023 powołano na terytorium Republiki Czeskiej nową spółkę zależną od Emitenta, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego funkcjonującą pod nazwą Rainbow distribuce s.r.o. Przedmiotowa spółka zależna (Rainbow distribuce s.r.o.) została utworzona i wpisana w dniu 30.10.2023 r. do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze (Sygnatura akt: C 393007) i otrzymała numer identyfikacyjny: 198 68 839. Siedziba przedmiotowej spółki zależnej mieści się w Pradze, w Republice Czeskiej.

Przedmiotowa spółka zależna Rainbow distribuce s.r.o. została zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Czeskiej i ma formę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (Společnost s ručením omezeným). Jedynym akcjonariuszem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników przedmiotowej spółki zależnej, jest Rainbow Tours S.A. Spółka zależna Rainbow distribuce s.r.o. jest przedstawicielem Rainbow Tours S.A. na terenie Republiki Czeskiej i nie będzie prowadzić samodzielnej działalności touroperatorskiej. Jest to spółka dystrybucyjna, której zadaniem jest sprzedaż imprez z wylotami z Pragi, Brna oraz polskich lotnisk dla klientów czeskich na terenie tego kraju. W szczególności przedmiot działalności Rainbow distribuce s.r.o. obejmuje zarządzanie siecią agentów sprzedaży (m.in. wyszukiwanie agentów, zawieranie umów; bieżący kontakt z siecią agentów, szkolenia i inne), organizację zasobów niezbędnych do prowadzenia sprzedaży Rainbow na terenie Czech (m.in. prowadzenie czeskiej strony internetowej; niezbędne tłumaczenia; marketing internetowy, promocja oferty Rainbow w mediach), a w przyszłości spółka Rainbow distribuce s.r.o. ma również potencjalnie zajmować się tworzeniem sieci sprzedaży własnej (wynajmowanie punktów pod oddziały własne oraz zarządzanie nimi, organizacja zatrudnienia).

Szczegółowe informacje w zakresie opisu zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta zostały zawarte w Nocie 3 do niniejszego sprawozdania finansowego.

### **Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta**

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie trzech miesięcy zakończonych w dniu 31.03.2025 r.), jak również po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.05.2025 r.), nie miały miejsca zmiany w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours.

### **Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **4.1 Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy uwzględnieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. 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. z 2018 roku, poz. 757). Z uwagi na stosowanie MSR i na podstawie § 66 ust. 6 wskazanego rozporządzenia Ministra Finansów, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za następujące okresy:

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 31.03.2025 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2024 r.; Spółka dominująca zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych na dzień 31.03.2024 r.,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane za I kwartał 2025 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. oraz dane porównawcze za I kwartał 2024 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.; Spółka dominująca zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy 2024, tj. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2024, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2024 w dniu 17.04.2025 r.

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek Grupy są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają poszczególne jednostki (w „walucie funkcjonalnej”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Ileokroć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „(skonsolidowanym) rachunku zysków i strat” należy przez to rozumieć „skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Ileokroć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „bilansie” należy przez to rozumieć „skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej”. Zamiennie używane są również określenia „(skonsolidowany) rachunek przepływów pieniężnych” oraz „(skonsolidowane) sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 29.05.2025 r.

## **4.2 Kontynuacja działalności**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą oraz spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera żadnych korekt dotyczących różnych metod wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę dominującą.

## **4.3 Niepewność szacunków**

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego objętego treścią niniejszego Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w części IV „Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Kapitałowej”, w Nocie 4.5. „Ważne Oszacowania i Założenia” w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2024, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2024 w dniu 17.04.2025 r.

## **4.4 Istotne zasady rachunkowości**

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowano politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), a także Komitet ds. Interpretacji MSSF („IFRIC”), w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w części IV „Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Kapitałowej”, w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2024, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2024 w dniu 17.04.2025 r.

### **Ujmowanie transakcji gospodarczych:**

Transakcje gospodarcze są rozpoznawane w księgach rachunkowych w chwili, w której zachodzą i ujmowane odpowiednio w okresie, którego dotyczą.

### **Zasada istotności:**

Informację (finansową lub niefinansową) uznaje się za istotną, jeżeli jej nieuwzględnienie lub zniekształcenie (w księgach rachunkowych lub notach do sprawozdania finansowego) mogłoby mieć wpływ na decyzje ekonomiczne podejmowane przez użytkowników sprawozdań finansowych na ich podstawie.

### **Zmiana standardów i interpretacji; nowe interpretacje**

Emitent zastosował w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jak w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok

obrotowy 2024, z wyjątkiem tych, które odnoszą się do nowych standardów i interpretacji obowiązujących po raz pierwszy dla okresów rozpoczynających się lub obowiązujących po dniu 01.01.2025 r. i które zostaną przyjęte w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2025.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 01.01.2025 r., a które nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2024, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2024 w dniu 17.04.2025 r.

#### **Nowe standardy i interpretacje mające zastosowanie w przyszłych okresach**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka dominująca nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które nie weszły w życie na dzień bilansowy zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2024, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2024 w dniu 17.04.2025 r.

#### **Nota 5. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów**

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2024, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2024 w dniu 17.04.2025 r. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

#### **Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych**

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa Rainbow Tours nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych.

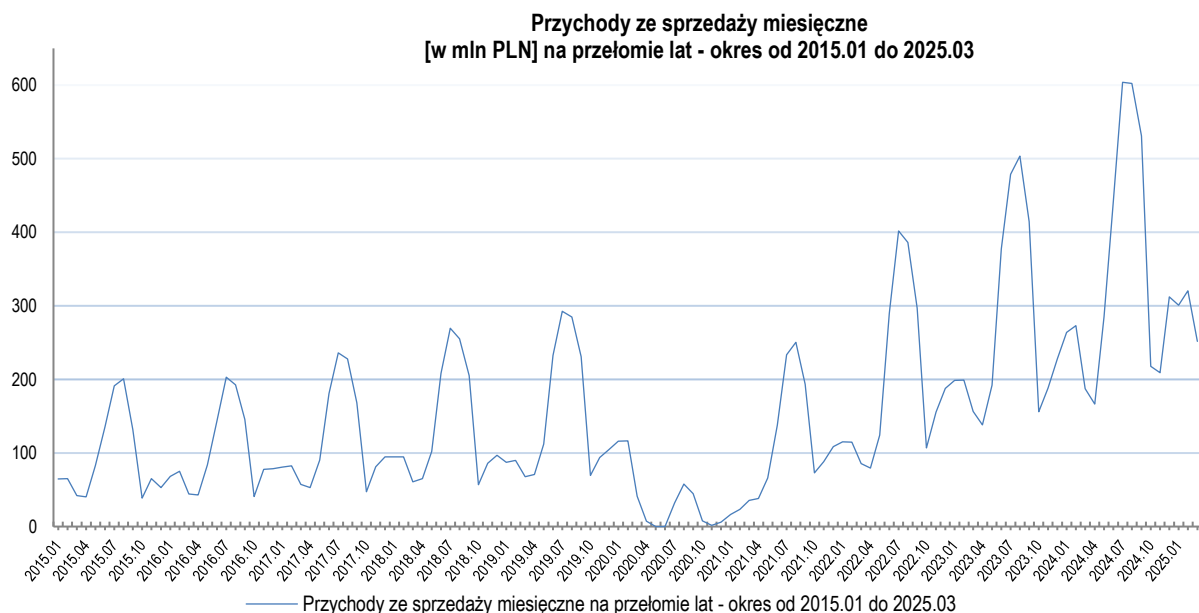
#### **Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.**

Działalność Grupy, z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności cechuje się sezonowością – najwyższe przychody są osiągane w okresie letnim, w III kwartale roku, a najniższe – w IV kwartale.

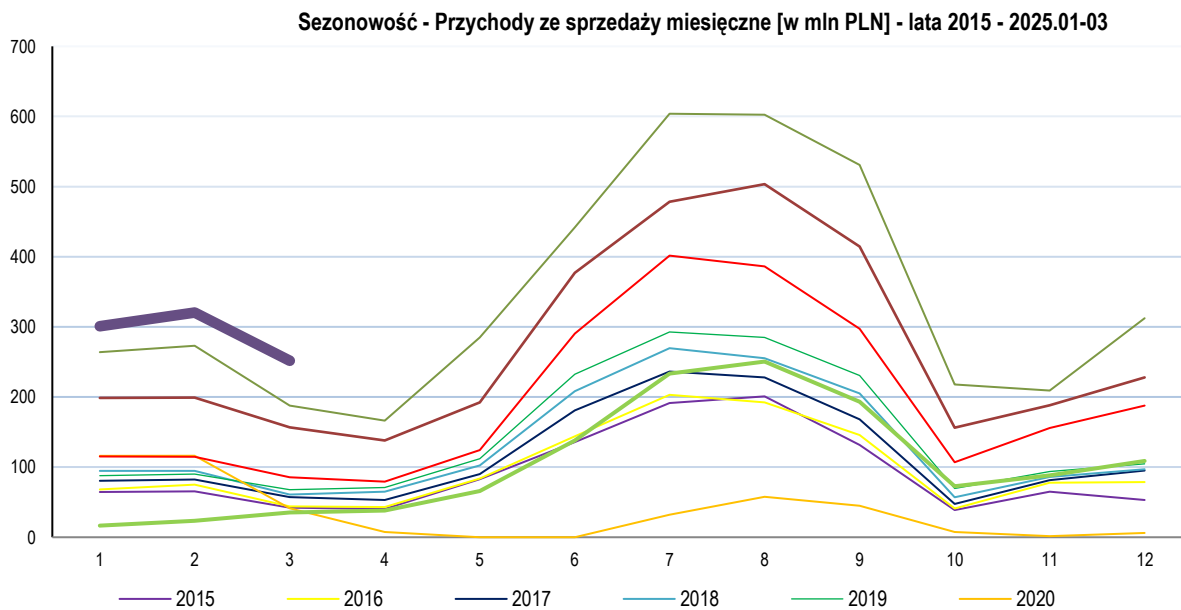
Poniżej przedstawiono: wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w okresie od stycznia 2015 roku do marca 2025 roku (miesięcznie na przestrzeni lat oraz w poszczególnych miesiącach w skali roku, dla różnych lat obrotowych/kalendarzowych), a także wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2015-2025.

Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Grupa zrezygnowała z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

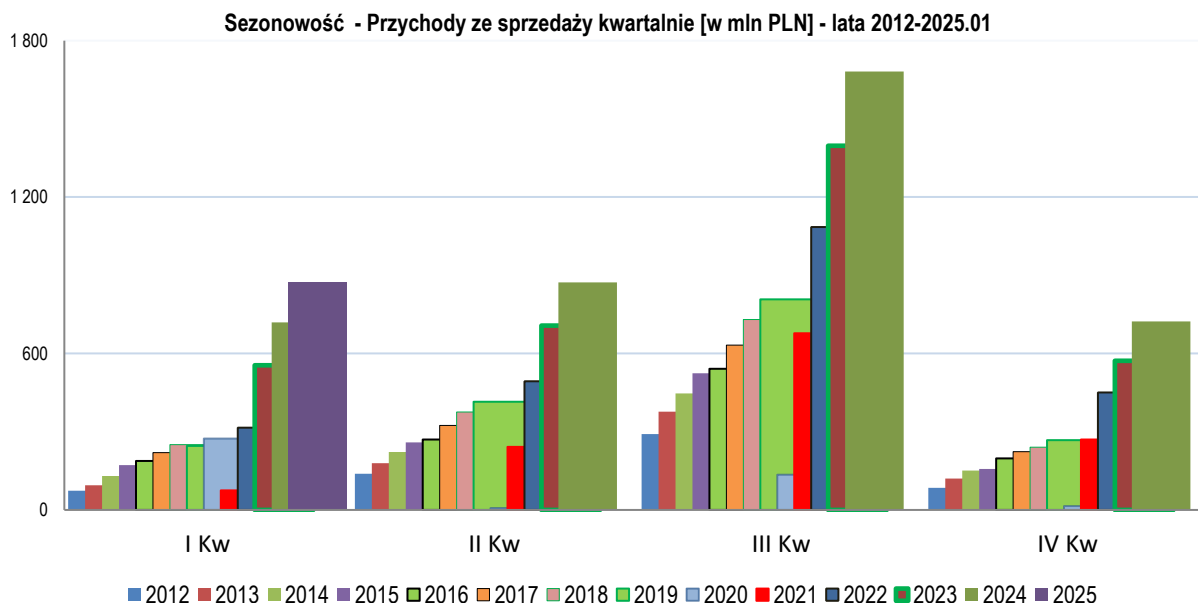
### Wykres. Miesięczne przychody ze sprzedaży w okresie od 2015.01 do 2025.03



### Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2015 – 2025.01-03



## Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2012 – 2025.01-03



### Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w okresie I kwartału 2025 roku, tj. w okresie trzech miesięcy zakończonych dnia 31.03.2025 r., a także w okresie następującym po dniu bilansowym (31.03.2025 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.05.2025 r.), jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej, ani żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, nie przeprowadzały emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	33 124	33 790	32 810
Budynki	201 360	205 040	141 783
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	121 177	123 251	32 176
Maszyny i urządzenia	2 721	2 670	2 576
Samochody	2 928	3 195	1 275
Wypośażenie	13 705	14 162	13 034
Nakłady na środki trwałe	5 441	994	25 546
	<b>380 456</b>	<b>383 102</b>	<b>249 200</b>

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 574/2024 z dnia 02.09.2024 r. [jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 543/2023 z dnia 30.08.2023 r. (z aneksem) – na podstawie umowy z dnia 02.09.2024 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowi m.in. notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6,

LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, LD1M/00134200/4, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 17.848.000 zł.

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez White Olive A.E (dawniej Rainbow Hotels A.E. i White Olive A.E) oraz Rainbow Tours S.A. ustanowiono hipoteki na nieruchomościach położonych w Laganas, Wyspa Zakynthos, Grecja, należących do spółki greckiej. Wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki White Olive A.E. wynosi 17.050 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka dominująca dokonała aktualizacji wycień zobowiązań czynszowych wynikających z renegotjacji umów z wynajmującymi związanymi z wydłużeniem umów w zamian za uzyskane obniżki czynszów z uwzględnieniem harmonogramu spłat rat leasingowych oraz nowych stóp procentowych. Różnica między obliczoną kwotą zobowiązania a kwotą ze zmodyfikowanych umów odpowiednio zwiększyła wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartość zobowiązań leasingowych.

## Nota 9. Należności oraz pozostałe należności

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	38 938	53 680	53 440
Odpis na należności	(4 774)	(4 774)	(4 903)
	<b>34 164</b>	<b>48 906</b>	<b>48 537</b>
<i>Odroczone wpływy ze sprzedaży:</i>			
Należności inne	4 018	14 899	3 982
Inne należności - kaucje i depozyty	265	112 362	72 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 173	4 396	3 907
	<b>42 620</b>	<b>180 563</b>	<b>128 999</b>
Aktywa trwale	265	112 362	72 728
Aktywa obrotowe	42 355	68 201	56 271
<b>Razem</b>	<b>42 620</b>	<b>180 563</b>	<b>128 999</b>

## Przedpłaty

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przedpłaty - zaliczki przekazane - hotele	379 380	248 436	340 473
Odpis na należności zagrożone	(13 947)	(13 947)	(5 838)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	16 221	22 064	15 139
	<b>381 654</b>	<b>256 553</b>	<b>349 774</b>

## Przedpłaty - odpisy

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(13 947)	(5 838)	(5 838)

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	(8 109)	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(13 947)	(13 947)	(5 838)

Działalność touroperatorska dominuje w strukturze przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż usług odbywa się w dwóch kanałach (własnym – biura i *call center* oraz agencyjnym – poprzez sieć agentów). W kanale sprzedaży własnym klienci mają dokonać natychmiastowej płatności za imprezy. Należności powstają głównie w kanale agencyjnym, który ma określony czas na przekazanie środków za sprzedane imprezy. Dodatkowo Spółka dominująca dokonuje sprzedaży imprez w ramach działalności pośrednictwa [sprzedaż biletów lotniczych, miejsc (bloków w samolotach)] oraz innych usług wspomagających usługi turystyczne.

Przed rozpoczęciem współpracy z nowym agentem jednostka stosuje system zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej tego agentem i na tej podstawie wyznacza danemu agentowi limity kredytowe. Limity i punktacja danego agenta podlegają weryfikacji dwa razy w roku. Należności zabezpieczane są również poprzez weksle „in blanco” wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancje bankowe, a także system kaucji.

#### Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>			
Kontrakty forward w walutach obcych	-	6 286	-
	-	6 286	-
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki</b>			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	77	-	-
	77	-	-
<b>Razem</b>	<b>77</b>	<b>6 286</b>	<b>-</b>
Aktywa obrotowe	-	6 286	-
Aktywa trwałe	77	-	-
	77	6 286	-

#### Nota 11. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>			
koszty imprez poza okresem *	53 381	142 825	46 196
koszty katalogu poza okresem	2 792	-	2 614
provizje poza okresem **	6 795	7 781	3 880
ubezpieczenia poza okresem	1 648	970	2 759
inne poza okresem	12 982	6 997	232

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Inne – prowizja TFP	891	975	1 227
	<b>78 489</b>	<b>159 548</b>	<b>56 908</b>
Aktywa obrotowe	78 489	159 548	56 908
Aktywa trwałe	-	-	-
	<b>78 489</b>	<b>159 548</b>	<b>56 908</b>

\* koszty imprez następnego okresu dotyczą zarachowanych obciążeń, których moment wykonania jeszcze nie nastąpił, a nastąpi zgodnie z realizacją usług turystycznych

\*\* koszty prowizji zaliczane są do okresu, którego będą dotyczyć w związku z momentem niewykonania jeszcze usługi, zgodnie z realizacją usług turystycznych

## Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	197 276	287 630	169 726
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonych możliwościach dysponowania *	112 761	-	-
	<b>310 037</b>	<b>287 630</b>	<b>169 726</b>

\* Środki zgromadzone na rachunkach bankowych stanowiące kaucje zabezpieczające

## Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	17 372	-	1
Kredyty rewalwingowe	-	-	-
Kredyty bankowe – inwestycje	29 483	31 229	37 574
Pożyczki od podmiotów rządowych	-	-	-
Inne pomocowe	-	-	358
Transfer należności	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26 974	424	304
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	32 257	61 544	28 081
	<b>106 086</b>	<b>93 197</b>	<b>66 318</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>65 231</b>	<b>27 093</b>	<b>17 343</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>40 855</b>	<b>66 104</b>	<b>48 975</b>
	<b>106 086</b>	<b>93 197</b>	<b>66 318</b>

Grupa użytkuje środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. Okres średni umowy wynosi około 3 lat. Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanych składników za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Spółka dominująca na dzień 31.03.2025 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 7.372 tys. zł. Na dzień 31.03.2025 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego w wysokości 6.870 tys. EUR, co stanowi

równowartość 28.745 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 32 tys. EUR (144 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Spółka dominująca na dzień 31.12.2024 r. nie korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego). Na dzień 31.12.2024 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 7.059 tys. EUR, co stanowi równowartość 30.165 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 40 tys. EUR (173 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Spółka dominująca na dzień 31.03.2024 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 1 tys. zł. Na dzień 31.03.2024 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 8.761 tys. EUR, co stanowi równowartość 37.682 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 61 tys. EUR (265 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Zobowiązania z tytułu leasingu wprowadzone na podstawie MSSF 16 (umowy najmu lokali objęte zakresem tego standardu) zostały ujęte w danych porównawczych.

#### Zobowiązania z tytułu leasingu

Okres od 01/01/2025 do 31/03/2025	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Na dzień 01/01/2025</b>	<b>61 544</b>	<b>424</b>	<b>61 968</b>
Zwiększenia	3 525	201	3 726
Koszt odsetek	395	(11)	384
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(6 260)	(169)	(6 429)
Różnice kursowe	(418)	-	(418)
<b>Na dzień 31/03/2025</b>	<b>58 786</b>	<b>445</b>	<b>59 231</b>

	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Na dzień 01/01/2024</b>	<b>29 510</b>	<b>379</b>	<b>29 889</b>
Zwiększenia	13 104	489	13 593
Koszt odsetek	1 395	(40)	1 355
Modyfikacja warunków leasingu	32 676	-	32 676
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(15 314)	(404)	(15 718)
Różnice kursowe	173	-	173
<b>Na dzień 31/12/2024</b>	<b>61 544</b>	<b>424</b>	<b>61 968</b>

Okres od 01/01/2024 do 31/03/2024	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Na dzień 01/01/2024</b>	<b>29 510</b>	<b>379</b>	<b>29 889</b>
Zwiększenia	1 758	-	1 758
Koszt odsetek	(333)	(17)	(350)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(2 983)	(58)	(3 041)
Różnice kursowe	129	-	125
<b>Na dzień 31/03/2024</b>	<b>28 081</b>	<b>304</b>	<b>28 285</b>

#### Nota 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	83 105	117 932	52 751
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 647	7 816	7 848
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 400	2 400	2 583
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu zaliczki na poczet dywidendy	-	-	-
Inne zobowiązania - pozostałe	3 348	24 795	-
Razem	<u>97 500</u>	<u>152 943</u>	<u>63 182</u>

#### Nota 15. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 906	1 906	2 659
Świadczenia pracownicze (ii)	685	1 001	697
Koszty reklamacji	2 056	1 956	2 856
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli	60 690	36 097	79 650
Inne rezerwy – koszty prowizji	3 008	3 537	5 271
Inne rezerwy - nieotrzymane koszty	813	1 927	2 127
	<u>69 158</u>	<u>46 424</u>	<u>93 260</u>
Rezerwy krótkoterminowe	67 205	44 445	91 375
Rezerwy długoterminowe	1 953	1 979	1 885
	<u>69 158</u>	<u>46 424</u>	<u>93 260</u>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Zmniejszenie wartości rezerwy wynika ze spłat świadczeń pracowniczych dokonanych w ciągu bieżącego roku; (ii) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje potencjalne odpawy emerytalne, które Spółka dominująca będzie zobowiązana wypłacić w przypadku odejścia pracowników na emeryturę

#### Nota 16. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec klientów przejętych przez UFG	20 113	21 999	27 656
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	103
	<u>20 113</u>	<u>21 999</u>	<u>27 759</u>
Krótkoterminowe	7 543	7 543	7 646
Długoterminowe	12 570	14 456	20 113
	<u>20 113</u>	<u>21 999</u>	<u>27 759</u>

## Nota 17.Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów *	394 131	451 076	370 190
	<b>394 131</b>	<b>451 076</b>	<b>370 190</b>
Krótkoterminowe	394 131	451 076	370 190
Długoterminowe	-	-	-
	<b>394 131</b>	<b>451 076</b>	<b>370 190</b>

\* Otrzymane zaliczki od klientów na poczet przyszłych imprez turystycznych, których wykonanie nastąpi w przyszłości

## Nota 18.Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane]
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	869 765	720 984
Przychody inne	67	615
	<b>869 832</b>	<b>721 599</b>

## Nota 19.Koszty według rodzajów

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	5 868	5 149
Zużycie surowców i materiałów	1 256	1 166
Usługi obce	735 388	620 669
Koszty świadczeń pracowniczych	38 210	33 099
Podatki i opłaty	1 619	1 166
Pozostałe koszty	17 236	13 877
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
<b>Razem</b>	<b>799 577</b>	<b>675 126</b>

## Nota 20.Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	179	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<b>179</b>	<b>-</b>
<b>Rozwiązane odpisy aktualizujące:</b>		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	-
Pozostałe	332	373
	<b>511</b>	<b>373</b>

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	71	-
Pozostałe - reklamacje	564	671
Inne	363	179
	<b>998</b>	<b>850</b>

## Nota 21.Przychody / koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody z tytułu leasingu:</b>		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
- z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
- przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	-	-
	-	-
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	2 687	2 556
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 687</b>	<b>2 556</b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025 [niebadane] PLN'000	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] PLN'000
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	350	371
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych, które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 037</b>	<b>2 927</b>

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025 [niebadane] PLN'000	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] PLN'000
<b>Koszty odsetkowe</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	893	670
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	11	17
Pozostałe koszty odsetkowe	10	-
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>914</b>	<b>687</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<b>914</b>	<b>687</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	717	1 057
	<b>1 631</b>	<b>1 744</b>

## Nota 22.Podatek dochodowy

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025 [niebadane] PLN'000	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] PLN'000
<b>Podatek dochodowy</b>		
Zysk (strata) brutto	71 174	47 179
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	31 237	399
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania	3 069	19 011
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>105 480</b>	<b>66 589</b>
Podatek wg stawki	19,0%	19,0%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	21 192	12 522
Podatek odroczony	(7 729)	(3 511)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku</b>	<b>(13 463)</b>	<b>(9 011)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>18,9%</b>	<b>19,1%</b>

## Nota 23. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku oraz po dniu bilansowym (31.03.2025 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.05.2025 r.), jak również w 2024 roku, w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

## Nota 24. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku oraz po dniu bilansowym (31.03.2025 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.05.2025 r.) nie dokonywano wypłaty dywidendy ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.

W związku z zakończeniem procesu podsumowywania danych finansowych na potrzeby opracowania rocznych sprawozdań finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024 r. (tj. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2024 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2024) w ramach realizacji procesu ścisłego badania przez firmę audytorską BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2024, Zarząd Spółki dominującej w dniu 16.04.2025 r. podjął uchwałę w sprawie propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2024, w tym poprzez przeznaczenie części zysku netto za rok obrotowy 2024 na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki (w określonych granicach), zgodnie z którą Zarząd Spółki rekomenduje, aby ustalony zysk netto za rok obrotowy 2024 w łącznej kwocie **279.008.571,19 zł** (dwieście siedemdziesiąt dziewięć milionów osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych dziewiętnaście groszy) podzielić w następujący sposób:

- kwotę określoną w sposób „widelkowy”, we wskazanych granicach (do dalszej decyzji Zarządu Spółki, w zależności od rozwoju i spełnienia się scenariuszy dotyczących zamierzeń inwestycyjnych planowanych w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours), tj. kwotę w wysokości: **od 145.520.000,00 zł** (sto czterdzieści pięć milionów pięćset dwadzieścia tysięcy złotych) **do 174.624.000,00 zł** (sto siedemdziesiąt cztery miliony sześćset dwadzieścia cztery tysiące złotych) przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki, tj. na wypłatę dywidendy w wysokości jednostkowej kwoty dywidendy, określonej w sposób „widelkowy”, we wskazanych granicach (do dalszej decyzji Zarządu Spółki, w zależności od rozwoju i spełnienia się scenariuszy dotyczących zamierzeń inwestycyjnych planowanych w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours): **od 10,00 zł** (dziesięć złotych) **na jedną akcję do 12,00 zł** (dwanaście złotych) **na jedną akcję**;
- pozostałą kwotę określoną w sposób „widelkowy”, we wskazanych granicach (do dalszej decyzji Zarządu Spółki, w zależności od rozwoju i spełnienia się scenariuszy dotyczących zamierzeń inwestycyjnych planowanych w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours), tj. kwotę w wysokości **od 104.384.571,19 zł** (sto cztery miliony trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset siedemdziesiąt jeden złotych dziewiętnaście groszy) **do 133.488.571,19 zł** (sto trzydzieści trzy miliony czterysta osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych dziewiętnaście groszy) pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane i przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Przedmiotowa, szczegółowa informacja została przekazana przez Spółkę dominującą do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżący ESPI Nr 12/2025 z dnia 16.04.2025 r.

W związku z realizacją procesu zwoływania na dzień 17.06.2025 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej, w przedmiocie obrad którego znajduje się m.in. punkt porządku obrad przewidujący podziały zysku netto za rok obrotowy 2024, Zarząd Spółki przedstawił propozycję i rekomendację, aby ustalony zysk netto za rok obrotowy 2024 w łącznej kwocie **279.008.571,19 zł** (dwieście siedemdziesiąt dziewięć milionów osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych dziewiętnaście groszy) podzielić w następujący sposób:

- kwotę w wysokości **160.072.000,00 zł** (sto sześćdziesiąt milionów siedemdziesiąt dwa tysiące złotych) przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki, tj. dywidendy w wysokości **11,00 zł** (jedenaście złotych) na jedną akcję; liczba akcji objętych dywidendą wynosić będzie 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji, przy czym, przy uwzględnieniu wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok 2024, zrealizowanej przez Spółkę na rzecz Akcjonariuszy Spółki w okresie sprawozdawczym roku obrotowego 2024 (w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, tj. do dnia 29.05.2025 r. nie dokonywano wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2024), tj.:
  - przy uwzględnieniu wypłaty na rzecz Akcjonariuszy za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2024, ustalonej na podstawie zysku netto Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2024 r., stosownie do postanowień art. 349 § 2 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych i w związku z faktem,

iż na dzień podejmowania przez Zarząd stosownej uchwały (uchwała Zarządu Nr 2/10/24 z dnia 15.10.2024 r. w sprawie wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2024 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 30.06.2024 r.) w Spółce nie występowały kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek na poczet dywidendy mógłby dysponować Zarząd Spółki ani nie występowały niepokryte straty i akcje własne, o które należałoby pomniejszyć kwotę Zaliczki, ustalonej w wysokości **48.458.160,00 zł** (czterdzieści osiem milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt złotych 00/100), tj. w wysokości **3,33 zł** (trzy złote trzydzieści trzy grosze) na jedną akcję, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki,

pozostająca do wypłaty dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2024, za okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2024 r., zostanie wypłacona na rzecz Akcjonariuszy Spółki w kwocie **111.613.840,00 zł** (sto jedenaście milionów sześćset trzynaście tysięcy osiemset czterdzieści złotych), tj. w wysokości **7,67 zł** (siedem złotych sześćdziesiąt siedem groszy) na jedną akcję; liczba akcji objętych dywidendą i wypłatą wynosić będzie 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji;

- pozostałą kwotę w wysokości **118.936.571,19 zł** (sto osiemnaście milionów dziewięćset trzydzieści sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych dziewiętnaście groszy) pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane i przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2024 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zostało zwołane na dzień 17.06.2025 r. informacja o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 17/2025 z dnia 21.05.2025 r. Informacja o wprowadzeniu zmian do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17.06.2025 r. na żądanie Akcjonariusza wraz z projektem uchwały dotyczącej sprawy, która została wprowadzona do porządku obrad walnego zgromadzenia została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Nr 19/2025 z dnia 27.05.2025 r.

## **Nota 25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

### **24.1 Gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. na rzecz spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.05.2025 r.), żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym Spółka dominująca, nie zawarły z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu żadnych umów gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych.

Obecnie obowiązująca gwarancja ubezpieczeniowa dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego wynika z umowy gwarancji Nr GT 574/2024, zawartej przez Spółkę dominującą z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu w dniu 02.09.2024 r., a suma wystawionej i wydanej Spółce Gwarancji (Suma Gwarancji) została ustalona na kwotę 380.000.000 zł, co stanowi równowartość kwoty 87.489.063,87 euro, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku, w którym Gwarancja została wystawiona, to jest w dniu 02.01.2024 r. (1 euro = 4,3434 złotych).

Szczegółowe informacje na temat umowy gwarancji Nr GT 574/2024 z dnia 02.09.2024 r. zostały przedstawione w Nocie 9.3.3. do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024, w Nocie 9.1.1. do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2024 oraz w punkcie 9 „Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wraz ze sprawozdaniem zrównoważonego rozwoju (ESG) za rok obrotowy 2024”, które zostały opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2024 i skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2024, oba w dniu 17.04.2025 r.

### **24.2 Limity transakcji operacji pochodnych**

Spółka dominująca posiada limity transakcji umożliwiające dokonywanie transakcji operacji pochodnych. Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne do zabezpieczania przyszłych przepływów walutowych poprzez zawieranie operacji forwardowych.

**Tabela.** Wartość limitów skarbowych (w tys. PLN)

Bank	rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
		PLN'000	
Santander Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	40 000	2025-06-30
PKO Bank Polski S.A.	limit transakcyjny	55 890	2026-03-11
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	40 000	2025-05-26
Alior Bank S.A.	limit transakcyjny	40 000	2026-10-16

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN.

**Tabela.** Informacja o zawartych na dzień 31.03.2025 r. kontraktach terminowych typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN przez Spółkę dominującą

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	82 069	328 958
EUR	60 650	262 919

Na dzień 31.12.2024 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN.

**Tabela.** Informacja o zawartych na dzień 31.12.2024 r. kontraktach terminowych typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN przez Spółkę dominującą

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	71 613	285 596
EUR	49 050	213 902

Na dzień 31.03.2024 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN.

**Tabela.** Informacja o zawartych na dzień 31.03.2024 r. kontraktach terminowych typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN przez Spółkę dominującą

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	51 320	204 549
EUR	35 800	155 218

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.05.2025 r.) Spółka posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN realizowane od 01.04.2025 r. do września 2025 r.

**Tabela.** Informacja o zawartych na dzień 29.05.2025 r. kontraktach terminowych typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN przez Spółkę dominującą

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	111 744	440 758
EUR	81 950	353 974

**Tabela.** Zmiany wycen portfela zabezpieczeń na poszczególne okresy sprawozdawcze (bez efektu podatku odroczonego):

Opis	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2024-31.03.2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	6 286	(21 595)	(21 595)
utworzony celowo	-	-	-
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	(6 286)	6 286	(1 210)
wykorzystany celowo	-	-	-
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	(18 722)	21 595	21 595
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	(18 722)	6 286	(1 210)

### 24.3 Gwarancje bankowe udzielone przez banki na rzecz kontrahentów Rainbow Tours S.A.

Spółka dominująca w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących z Rainbow Tours S.A.

**Tabela.** Stan wystawionych gwarancji na dzień 31.03.2025 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31.03.2025 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji PLN'000
Bank Millennium S.A.	46 380
Bank Gospodarstwa Krajowego	30 000
Santander Bank Polska S.A.	30 000
<b>Razem</b>	<b>106 380</b>

**Tabela.** Stan wystawionych gwarancji na dzień 31.12.2024 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31.12.2024 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji PLN'000
Bank Millennium S.A.	46 978
Bank Gospodarstwa Krajowego	30 000
Santander Bank Polska S.A.	30 000
<b>Razem</b>	<b>106 978</b>

**Tabela.** Stan wystawionych gwarancji na dzień 31.03.2024 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 29.03.2024 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji PLN'000
Bank Millennium S.A.	43 339
Bank Gospodarstwa Krajowego	15 000
<b>Razem</b>	<b>58 339</b>

W przypadku pozostałych pozycji warunkowych (przedstawionych w rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym) nie wystąpiły istotne zmiany.

### Nota 26. Prezentacja segmentów działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Spółkę jest układ według segmentów branżowych, układem uzupełniającym – układ według segmentów geograficznych, przy czym podział na segmenty geograficzne odbywa się w oparciu o kryterium lokalizacji aktywów. Spółka dominująca działa w jednym regionie geograficznym, którym jest Polska, zaś spółki operacyjne działają w innych regionach geograficznych niż Polska.

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych,
- Sprzedaż usług w segmencie hotelowym,
- Pozostałe.

Przychodami segmentu są przychody osiągnięte ze sprzedaży klientom zewnętrznym lub z transakcji z innymi segmentami, wykazywane w rachunku zysków i strat i dające się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu oraz część przychodów, które można do danego segmentu przypisać na podstawie racjonalnych przesłanek.

Kosztami segmentu są koszty działalności operacyjnej segmentu, które można do niego przyporządkować, wraz z częścią pozostałych kosztów, które można przypisać do tego segmentu przypisać na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży,

- Koszty zarządu.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu. Odzwierciedla on zysk z działalności operacyjnej z uwzględnieniem kosztów biura zarządu. Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej:

- wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej,
- dające się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do aktywów segmentu nie są zaliczane aktywa powstające z tytułu podatku dochodowego ani aktywa wykorzystywane w ramach ogólnej działalności jednostki. Zobowiązania segmentu to zobowiązania zaliczane do działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

**Tabela.** Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 3 miesiące zakończony 31.03.2025 r.

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2024-31/03/2024	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży</b>	<b>867 421</b>	<b>8 502</b>	-	-10	67	-	(6 148)	<b>869 832</b>
- w ramach Grupy	797	5 321	-	30	-	-	(6 148)	-
- od klientów	866 624	3 181	-	(40)	67	-	-	869 832
<b>Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży</b>	<b>(714 651)</b>	<b>(7 742)</b>	-	(2 581)	(54)	-	6 183	<b>(718 845)</b>
- w ramach Grupy	(5 351)	(786)	-	(46)	-	-	6 183	-
- od klientów	(709 300)	(6 956)	-	(2 535)	(54)	-	-	(718 845)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>152 770</b>	<b>760</b>	-	(2 591)	13	-	35	<b>150 987</b>
<b>Działaln. kontyn. koszty sprzedaży</b>	<b>(56 474)</b>	<b>(128)</b>	-	(942)	(1)	-	-	<b>(57 545)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(56 474)	(128)	-	(942)	(1)	-	-	(57 545)
<b>Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(20 702)</b>	<b>(646)</b>	-	(1 583)	(322)	-	66	<b>(23 187)</b>
- w ramach Grupy	(55)	(11)	-	-	-	-	66	-
- od klientów	(20 647)	(635)	-	(1 583)	(322)	-	-	(23 187)
<b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>379</b>	<b>124</b>	-	107	2	-	(101)	<b>511</b>
- w ramach Grupy	-	46	-	55	-	-	(101)	-
- od klientów	379	78	-	52	2	-	-	511
<b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(970)</b>	<b>(22)</b>	-	(5)	(1)	-	-	<b>(998)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(970)	(22)	-	(5)	(1)	-	-	(998)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>75 003</b>	<b>88</b>	-	(5 014)	(309)	-	-	<b>69 768</b>

**Tabela.** Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024 r.:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2024 - 31/12/2024	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Działaln. Kontyn. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 994 460</b>	<b>158 941</b>	-	53 920	6 363	-	(145 621)	<b>4 068 063</b>

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2024 - 31/12/2024	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
- w ramach Grupy	20 812	102 602	-	21 966	241	-	(145 621)	-
- od klientów	3 973 648	56 339	-	31 954	6 122	-	-	4 068 063
<b>Działaln. Kontyn. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(3 296 068)</b>	<b>(131 054)</b>	<b>-</b>	<b>(33 300)</b>	<b>(5 203)</b>	<b>-</b>	<b>145 074</b>	<b>(3 320 551)</b>
- w ramach Grupy	(124 568)	(20 506)	-	-	-	-	145 074	-
- od klientów	(3 171 500)	(110 548)	-	(33 300)	(5 203)	-	-	(3 320 551)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>698 392</b>	<b>27 887</b>	<b>-</b>	<b>20 620</b>	<b>1 160</b>	<b>-</b>	<b>(547)</b>	<b>747 512</b>
<b>Działaln. Kontyn. Koszty sprzedaży</b>	<b>(272 776)</b>	<b>(7 057)</b>	<b>-</b>	<b>(7 122)</b>	<b>(109)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(287 064)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(272 776)	(7 057)	-	(7 122)	(109)	-	-	(287 064)
<b>Działaln. Kontyn. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(84 791)</b>	<b>(4 384)</b>	<b>-</b>	<b>(5 999)</b>	<b>(2 444)</b>	<b>-</b>	<b>915</b>	<b>(96 703)</b>
- w ramach Grupy	(376)	(539)	-	-	-	-	915	-
- od klientów	(84 415)	(3 845)	-	(5 999)	(2 444)	-	-	(96 703)
<b>Działaln. Kontyn. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 784</b>	<b>1 151</b>	<b>-</b>	<b>374</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>(368)</b>	<b>2 951</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	368	(368)	-
- od klientów	1 784	1 151	-	374	10	(368)	-	2 951
<b>Działaln. Kontyn. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(11 243)</b>	<b>(1 595)</b>	<b>-</b>	<b>(176)</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13 021)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(11 243)	(1 595)	-	(176)	(7)	-	-	(13 021)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>331 366</b>	<b>16 002</b>	<b>-</b>	<b>7 697</b>	<b>(1 390)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>353 675</b>

**Tabela.** Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024 r.

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2024-31/03/2024	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Działaln. Kontyn. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>719 148</b>	<b>5 601</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 129</b>	<b>-</b>	<b>(4 279)</b>	<b>721 599</b>
- w ramach Grupy	2 057	1 707	-	-	514	1	(4 279)	-
- od klientów	717 091	3 894	-	-	615	(1)	-	721 599
<b>Działaln. Kontyn. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(597 619)</b>	<b>(4 870)</b>	<b>-</b>	<b>(1 709)</b>	<b>(934)</b>	<b>-</b>	<b>4 197</b>	<b>(600 935)</b>
- w ramach Grupy	(2 930)	(1 266)	-	-	-	(1)	4 197	-
- od klientów	(594 689)	(3 604)	-	(1 709)	(934)	1	-	(600 935)
<b>(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>121 529</b>	<b>731</b>	<b>-</b>	<b>(1 709)</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>(82)</b>	<b>120 664</b>
<b>Działaln. Kontyn. Koszty sprzedaży</b>	<b>(54 296)</b>	<b>(110)</b>	<b>-</b>	<b>(590)</b>	<b>(19)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(55 015)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(54 296)	(110)	-	(590)	(19)	-	-	(55 015)
<b>Działaln. Kontyn. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(17 305)</b>	<b>(589)</b>	<b>-</b>	<b>(1 003)</b>	<b>(449)</b>	<b>-</b>	<b>170</b>	<b>(19 176)</b>

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2024-31/03/2024	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
- w ramach Grupy	(158)	(12)	-	-	-	-	170	-
- od klientów	(17 147)	(577)	-	(1 003)	(449)	-	-	(19 176)
<b>Działaln. Kontyn. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>171</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>103</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(88)</b>	<b>373</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	88	(88)	-
- od klientów	171	186	-	103	1	(88)	-	373
<b>Działaln. Kontyn. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(793)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>(53)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(850)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(793)	(4)	-	(53)	-	-	-	(850)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>49 306</b>	<b>214</b>	<b>-</b>	<b>(3 252)</b>	<b>(272)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 996</b>

## Nota 27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów.

**Tabela.** Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r.

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	85	88	46	-
White Olive Kos Monoprosopi A.E. *	-	-	-	-
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.	-	70	-	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	1 749	1 440	399	301
Rainbow distribuce s.r.o.	-	432	-	-
Rainbow Tours S.A.	445	301	1 834	2 030
<b>Razem</b>	<b>2 279</b>	<b>2 331</b>	<b>2 279</b>	<b>2 331</b>

\*) W dniu 13.11.2024 r. spółka zależna White Olive A.E. w ramach rozpoczętego procesu inwestycyjnego zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od jednego akcjonariusza spółki prawa greckiego pod firmą: „Ellas Star Resorts Symmetoches Monoprosopi” Anonymi Etaireia z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (wchodzącej dotychczas w skład holdingu turystycznego FTI Group, mającej tytuł prawny do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji), pakiet akcji stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki; w dniu 19.12.2024 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano m.in. zmianę nazwy przedmiotowej spółki z dotychczasowej „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi Anonymi Etaireia na nową: „White Olive Kos” Monoprosopi Anonymi Etaireia

**Tabela.** Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Rainbow Tours S.A. ze spółkami z Grupy Kapitałowej

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/03/2024	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	843	5 362	498	130 916	120 055	56 467
White Olive Kos Monoprosopi A.E. *	-	-	-	-	4 700	-
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.	-	-	28	-	-	-

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/03/2024	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	-	-	-	6 816	1 533	5 684
Rainbow distribuce s.r.o.	-	-	-	-	-	-
Rainbow Tours S.A.	137 732	137 341	62 151	843	16 415	526
<b>Razem</b>	<b>138 575</b>	<b>142 703</b>	<b>62 677</b>	<b>138 575</b>	<b>142 703</b>	<b>62 677</b>

\*) W dniu 13.11.2024 r. spółka zależna White Olive A.E. w ramach rozpoczętego procesu inwestycyjnego zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od jedyne go akcjonariusza spółki prawa greckiego pod firmą: „Ellas Star Resorts Symmetoches Monoprosopi” Anonymi Etaireia z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (wchodzącej dotychczas w skład holdingu turystycznego FTI Group, mającej tytuł prawny do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji), pakiet akcji stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki; w dniu 19.12.2024 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano m.in. zmianę nazwy przedmiotowej spółki z dotychczasowej „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi Anonymi Etaireia na nową: „White Olive Kos” Monoprosopi Anonymi Etaireia

#### Tabela. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/12/2024	Stan na 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone spółce zależnej	300	300	300

Poza wymienionymi operacjami w okresie nie wystąpiły inne znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo.

#### Nota 28. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Zawarcie umowy wstępnej (tzw. Preliminary Agreement) określającej podstawowe warunki transakcji dotyczącej potencjalnego nabycia przez Spółkę dominującą 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L., w ramach rozpoczętego procesu akwizycji podmiotu z branży turystycznej

W dniu 15.05.2025 r. Spółka dominująca zawarła z udziałowcami spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, tj. Paralela 45 Turism S.R.L. (dalej jako „Paralela 45 Turism S.R.L.”) porozumienie o podstawowych warunkach transakcji (umowa wstępna, tzw. Preliminary Agreement, dalej jako „Preliminary Agreement”) dotyczącej potencjalnego nabycia przez Emitenta docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. (wraz ze spółkami zależnymi) (dalej jako „Transakcja” lub „Potencjalna Transakcja”).

Paralela 45 Turism S.R.L. to jedna z najbardziej rozpoznawalnych i cenionych firm turystycznych w Rumunii, działająca od 1990 roku. Paralela 45 Turism S.R.L. oferuje szeroki zakres usług turystycznych, takich jak: (-) organizacja wycieczek grupowych i indywidualnych, (-) rezerwacje lotnicze, hotelowe i transportowe, (-) sprzedaż pakietów wakacyjnych do popularnych destynacji, takich jak Grecja, Turcja, Hiszpania, Malta, Włochy, Portugalia, Egipt, Tunezja, Cypr, Malediwy, czy Zjednoczone Emiraty Arabskie, (-) organizacja wycieczek w Rumunii oraz do krajów sąsiednich. Paralela 45 Turism S.R.L. obsługuje zarówno klientów indywidualnych, jak i grupy zorganizowane oraz jest również aktywna w sektorze "incomingowym", oferując pakiety turystyczne dla zagranicznych gości odwiedzających Rumunię. Paralela 45 Turism S.R.L. została założona w 1990 roku i od tego czasu rozwijała się jako lider w branży turystycznej w Rumunii. W 1994 roku firma została formalnie zarejestrowana jako "Paralela 45 Turism S.R.L.". Posiada sieć 46 oddziałów w największych miastach Rumunii, co pozwala na obsługę klientów z całego obszaru Rumunii i świata. Jest członkiem międzynarodowych organizacji branżowych, takich jak IATA (International Air Transport Association) oraz ASTA (American Society of Travel Agents).

Zawarta przez strony, tj. przez Spółkę dominującą i udziałowców Paralela 45 Turism S.R.L., umowa wstępna (Preliminary Agreement) określa następujące podstawowe warunki przyszłej Potencjalnej Transakcji nabycia przez Emitenta docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L.:

(-) Emitent deklaruje zakup od osób fizycznych będących udziałowcami Paralela 45 Turism S.R.L. docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L., przy czym zgodnie z uzgodnionymi w Preliminary Agreement warunkami Potencjalnej Transakcji w I etapie Emitent nabędzie 721 udziałów reprezentujących łącznie 70% kapitału zakładowego Paralela 45 Turism S.R.L.,

(-) wartość Transakcji nabycia 70% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. została wstępnie ustalona w kwocie około 8,2 mln euro i może zostać skorygowana w toku dalszych prac weryfikacyjnych ksiąg rachunkowych Paralela 45 Turism S.R.L.,

(-) planowo nabycie przez Emitenta pozostałych 30% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. zostanie zrealizowane etapowo (w transzach po 10% udziałów przez okres trzech lat), a transakcja nabycia całości pozostałych 30% udziałów zakończy się w roku 2031 po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Paralela 45 Turism S.R.L. za rok obrotowy 2030, przy czym wartość nabycia tych udziałów będzie wyznaczana każdorazowo w oparciu o wskaźniki ekonomiczne i wyniki finansowe Paralela 45 Turism S.R.L. za lata obrotowe 2028-2030, na podstawie mechanizmu „earn-out mechanism” ustalonego w Preliminary Agreement i potwierdzanego w przyszłej umowie inwestycyjnej (umowie nabycia udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L.),

(-) strony uzgodniły datę finalnego podpisania umowy zakupu udziałów („share purchase agreement”) do dnia 30.06.2025 r., przy czym Transakcja zostanie zawarta pod warunkami zawieszającymi, w szczególności w postaci odpowiedniej, formalnej zgody właściwego organu regulacyjnego, na podstawie przepisów regulujących bezpośrednio inwestycje zagraniczne w Rumunii („Foreign Direct Investment”) i spełnienia innych standardowych czynności i zdarzeń formalno-prawnych związanych ze zmianą własności udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L., przy czym o spełnieniu się warunków zawieszających i zamknięciu Transakcji Emitent poinformuje w odrębnym raporcie bieżącym,

(-) Preliminary Agreement przewiduje w swojej treści karę umowną dla każdej ze stron w wysokości zwyczajowo przyjętej dla tego typu transakcji, przysługującą w przypadku nieuzasadnionego i pozaumownego (tj. poza przypadkami przewidzianymi przez Preliminary Agreement) odstąpienia od Transakcji przez jedną ze stron.

Pozostałe, uzgodnione w Preliminary Agreement warunki Potencjalnej Transakcji nie odbiegają od warunków zwyczajowo przyjętych dla tego typu umów.

Transakcja zostanie sfinansowana w całości ze środków własnych Emitenta.

Strony zgodnie postanowiły, że bezpośrednio po zawarciu Preliminary Agreement przeprowadzone zostaną prace związane z przygotowaniem szczegółowych postanowień wiążącej dokumentacji dotyczącej realizacji Transakcji, skutkującej w założeniu zawarciem właściwej umowy zakupu udziałów („share purchase agreement”), na mocy której Emitent zobowiąże się do nabycia docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. (wraz ze spółkami zależnymi).

#### Rekomendacja Zarządu w zakresie podziału zysku netto Spółki za 2024 rok

W związku z realizacją procesu zwoływania na dzień 17.06.2025 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej, w przedmiocie obrad którego znajduje się m.in. punkt porządku obrad przewidujący podziały zysku netto za rok obrotowy 2024, Zarząd Spółki przedstawił propozycję i rekomendację, aby ustalony zysk netto za rok obrotowy 2024 w łącznej kwocie **279.008.571,19 zł** (dwieście siedemdziesiąt dziewięć milionów osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych dziewiętnaście groszy) podzielić w następujący sposób:

- kwotę w wysokości **160.072.000,00 zł** (sto sześćdziesiąt milionów siedemdziesiąt dwa tysiące złotych) przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki, tj. dywidendy w wysokości **11,00 zł** (jedenaście złotych) na jedną akcję; liczba akcji objętych dywidendą wynosić będzie 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji,

przy czym, przy uwzględnieniu wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok 2024, zrealizowanej przez Spółkę na rzecz Akcjonariuszy Spółki w okresie sprawozdawczym roku obrotowego 2024 (w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, tj. do dnia 29.05.2025 r. nie dokonywano wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2024), tj.:

- przy uwzględnieniu wypłaty na rzecz Akcjonariuszy za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2024, ustalonej na podstawie zysku netto Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2024 r., stosownie do postanowień art. 349 § 2 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych i w związku z faktem, iż na dzień podejmowania przez Zarząd stosownej uchwały (uchwała Zarządu Nr 2/10/24 z dnia 15.10.2024 r. *w sprawie wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2024 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 30.06.2024 r.*) w Spółce nie występowały kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek na poczet dywidendy mógłby dysponować Zarząd Spółki ani nie występowały niepokryte straty i akcje własne, o które należałoby pomniejszyć kwotę Zaliczki, ustalonej w wysokości **48.458.160,00 zł** (czterdzieści osiem milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt złotych 00/100), tj. w wysokości **3,33 zł** (trzy złote trzydzieści trzy grosze) na jedną akcję, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki,

pozostająca do wypłaty dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2024, za okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2024 r., zostanie wypłacona na rzecz Akcjonariuszy Spółki w kwocie **111.613.840,00 zł** (sto jedenaście milionów sześćset trzynaście tysięcy osiemset czterdzieści złotych), tj. w wysokości **7,67 zł** (siedem złotych sześćdziesiąt siedem groszy) na jedną akcję; liczba akcji objętych dywidendą i wypłatą wynosić będzie 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji;

- pozostałą kwotę w wysokości **118.936.571,19 zł** (sto osiemnaście milionów dziewięćset trzydzieści sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden złotych dziewiętnaście groszy) pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane i przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2024 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zostało zwołane na dzień 17.06.2025 r. informacja o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 17/2025 z dnia 21.05.2025 r. Informacja o wprowadzeniu zmian do porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17.06.2025 r. na żądanie Akcjonariusza wraz z projektem uchwały dotyczącej sprawy, która została wprowadzona do porządku obrad walnego zgromadzenia została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Nr 19/2025 z dnia 27.05.2025 r.

W opinii Zarządu Spółki pomiędzy dniem bilansowym, a publikacją niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne, poza w/w, znaczące wydarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

### III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.

#### 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3	54 874	53 387	47 911
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	196
Pozostałe aktywa niematerialne		4 451	4 252	4 062
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		95 371	95 371	95 371
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	19 169	7 890	19 099
Pozostałe aktywa finansowe		77	-	-
Pozostałe należności	4	265	112 362	72 573
Aktywa trwałe razem		174 207	273 262	239 212
Aktywa obrotowe				
Zapasy			-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4	159 505	183 042	101 665
Przedpłaty	4	399 149	261 397	364 054
Pozostałe aktywa finansowe	5	300	6 586	300
Bieżące aktywa podatkowe		4 317	5 555	6 771
Pozostałe aktywa	6	65 512	152 961	50 974
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	301 539	284 052	152 816
Aktywa obrotowe razem		930 322	893 593	676 580
Aktywa razem		1 104 529	1 166 855	915 792

Noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>Stan na 31/03/2025 [niebadane] PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2024 [badane] PLN'000</b>	<b>Stan na 31/03/2024 [niebadane] PLN'000</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		(15 205)	5 092	(980)
Kapitał z połączenia jednostek		-	-	-
Zyski zatrzymane		482 590	420 468	274 305
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		(48 458)	(48 458)	(40 600)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(590)	(592)	(238)
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>456 350</b>	<b>414 523</b>	<b>270 500</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	9	21 927	21 725	18 473
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		685	685	697
Rezerwa na podatek odroczony		-	-	109
Pozostałe zobowiązania	12	12 570	14 456	20 113
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>35 182</b>	<b>36 866</b>	<b>39 392</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	77 634	135 433	59 254
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	9	28 147	10 664	9 913
Pozostałe zobowiązania finansowe		18 772	-	1 210
Bieżące zobowiązania podatkowe		24 896	66 479	66 604
Rezerwy krótkoterminowe	11	64 641	44 309	91 178
Przychody przyszłych okresów	13	391 364	451 038	370 185
Pozostałe zobowiązania	12	7 543	7 543	7 556
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>612 997</b>	<b>715 466</b>	<b>605 900</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>648 179</b>	<b>752 332</b>	<b>645 292</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 104 529</b>	<b>1 166 855</b>	<b>915 792</b>

Noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	14	869 021	720 970
Koszt własny sprzedaży	15	(715 395)	(599 158)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>153 626</b>	<b>121 812</b>
Koszty sprzedaży	15	(56 567)	(53 924)
Koszty zarządu	15	(21 508)	(18 026)
Pozostałe przychody operacyjne	16	437	208
Pozostałe koszty operacyjne	16	(973)	(793)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>75 015</b>	<b>49 277</b>
Przychody finansowe	17	2 686	2 552
Koszty finansowe	17	(768)	(1 113)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>76 933</b>	<b>50 716</b>
Podatek dochodowy	18	(14 674)	(9 777)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>62 259</b>	<b>40 939</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>62 259</b>	<b>40 939</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:</b>			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		2	(1)
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(20 297)	16 512
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>(20 295)</b>	<b>16 512</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>41 964</b>	<b>57 450</b>

	Nota	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] PLN'000
Ilość akcji (w tys. szt.)		14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)		14 552	14 552
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		4,28	2,81
Rozwodniony		4,28	2,81
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		4,28	2,81
Rozwodniony		4,28	2,81

Noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

### 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy - rachunkowość zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000			PLN'000
<b>Za okres od 01/01/2024 do 31/03/2024</b>							
<b>Stan na 01/01/2024</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(17 492)</b>	<b>192 765</b>	<b>(237)</b>	<b>-</b>	<b>213 049</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	40 939	-	-	40 939
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	16 512	-	-	-	16 512
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 512</b>	<b>40 939</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57 451</b>
Wyplata dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	1	(1)	-	-
<b>Stan na 31/03/2024</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(980)</b>	<b>233 705</b>	<b>(238)</b>	<b>-</b>	<b>270 500</b>
<b>Za okres od 01/01/2024 do 31/12/2024</b>							
<b>Stan na 01/01/2024</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(17 492)</b>	<b>192 765</b>	<b>(237)</b>	<b>-</b>	<b>213 049</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	279 007	-	-	279 007
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	22 584	-	-	-	22 584
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	(355)	-	(355)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 584</b>	<b>279 007</b>	<b>(355)</b>	<b>-</b>	<b>301 236</b>
Wyplata dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	(99 390)	-	-	(99 390)
Zyski zatrzymane/korekty kosztów lat ubiegłych	-	-	-	(372)	-	-	(372)
<b>Stan na 31/12/2024</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>5 092</b>	<b>372 010</b>	<b>(592)</b>	<b>-</b>	<b>414 523</b>
<b>Za okres od 01/01/2025 do 31/03/2025</b>							
<b>Stan na 01/01/2025</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>5 092</b>	<b>372 010</b>	<b>(592)</b>	<b>-</b>	<b>414 523</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	62 259	-	-	62 259
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(20 297)	-	2	-	(20 295)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20 297)</b>	<b>62 259</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>41 964</b>
Wyplata dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane/korekty kosztów lat ubiegłych	-	-	-	(137)	-	-	(137)
<b>Stan na 31/03/2025</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(15 205)</b>	<b>434 132</b>	<b>(590)</b>	<b>-</b>	<b>456 350</b>

#### 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk za rok obrotowy</b>		<b>62 259</b>	<b>40 939</b>
<b>Korekty:</b>			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		14 674	9 777
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		(1 919)	(1 439)
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(179)	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		4 014	3 689
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(113)	12 861
Inne		(2 467)	(8)
		<b>76 269</b>	<b>65 819</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		2 456	(142 331)
Zwiększenie / (zmniejszenie) należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		77 364	18 514
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych		1 238	(2 260)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(65 467)	(70 551)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		20 236	18 915
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(59 674)	21 337
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych		(41 583)	9 606
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>10 839</b>	<b>(80 951)</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(7 807)	(1 344)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 032</b>	<b>(82 295)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-	-
Otrzymane odsetki		2 686	2 552
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane		-	-
Otrzymane dywidendy		-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		((1 708)	(930)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>1 157</b>	<b>1 622</b>

	Nota	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji		-	-
Inne wpływy		-	-
Wpływy z pożyczek		17 372	20 013
Splata pożyczek		(3 306)	(23 420)
Odsetki zapłacone		(768)	(1 113)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	(29 104)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>13 298</b>	<b>(33 624)</b>
Zwiększenie / Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		17 487	(114 297)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		284 052	267 113
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>301 539</b>	<b>152 816</b>

## 5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. 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. z 2018 roku, poz. 757). Z uwagi na stosowanie MSR i na podstawie § 66 ust. 6 w zw. z § 62 ust. 1 i ust. 2 wskazanego w zdaniu poprzedzającym rozporządzenia Ministra Finansów, niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za następujące okresy:

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 31.03.2025 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2024 r.; Spółka zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych na dzień 31.03.2024 r.,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane za I kwartał 2025 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. oraz dane porównawcze za I kwartał 2024 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane za I kwartał 2025 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r. oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r.; Spółka zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy 2024, tj. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31.12.2024 r.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 4 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego QSr 1/2025.

Ileokroć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „(jednostkowym) rachunku zysków i strat” należy przez to rozumieć „jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Ileokroć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „bilansie” należy przez to rozumieć „jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej”. Zamienne używane są również określenia „(jednostkowy) rachunek przepływów pieniężnych” oraz „(jednostkowe) sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe **Rainbow Tours Spółki Akcyjnej** oraz dane finansowe zagranicznych Oddziałów Spółki:

- **„Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos”** – jako oddziału Spółki w Hiszpanii stanowiącego „zakład” w rozumieniu właściwych postanowień „Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Hiszpanii o unikaniu podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku”, podpisanej w dniu 15.11.1979 r. (Dz.U. z dnia 18.06.1982 r. Nr 17, poz. 127) wraz z „Oświadczeniem Rządowym z dnia 10 maja 1982 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Hiszpanii o unikaniu podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, podpisanej w Madrycie dnia 15 listopada 1979 r.” (Dz.U. z dnia 18.06.1982 r. Nr 17, poz. 128), tj. stałej placówki, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo wykonuje działalność przedsiębiorstwa na terytorium Królestwa Hiszpanii;
- **„Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach”** – jako oddziału Spółki w Grecji stanowiącego „zakład” w rozumieniu właściwych postanowień „Umowy pomiędzy Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Greckiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku”, sporządzonej w dniu 20.11.1987 r. (Dz.U. z dnia 23.12.1991 r. Nr 120, poz. 524) wraz z „Oświadczeniem Rządowym z dnia 23 października 1991 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Greckiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, sporządzonej w Atenach dnia 20 listopada 1987 r.” (Dz.U. z dnia 23.12.1991 r. Nr 120, poz. 525), tj. stałej placówki, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo wykonuje działalność przedsiębiorstwa na terytorium Republiki Grecji.

Oddziały wykonują działalność gospodarczą w zakresie odpowiadającym zakresowi działalności Spółki, jako jednostki „macierzystej”, a w szczególności w zakresie określonym poniższymi kodami Polskiej Klasyfikacji Działalności:

- 79.11.A – działalność agentów turystycznych,

- 79.11.B – działalność pośredników turystycznych,
- 79.12.Z – działalność organizatorów turystyki,
- 79.90.A – działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych,
- 79.90.B – działalność w zakresie informacji turystycznej,
- 79.90.C – pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,

przy uwzględnieniu zakresu przedmiotu działalności Spółki wynikającego ze Statutu Spółki oraz wpisu do polskiego rejestru przedsiębiorców [rejestr przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000178650].

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2024, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2024 w dniu 17.04.2025 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 29.05.2025 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera żadnych korekt dotyczących różnych metod wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i przez spółki Grupy.

## **Nota 2. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów**

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowano politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także Komitet ds. Interpretacji MSSF, w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu Spółki. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę i zastosowanych przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został przedstawiony w ostatnim jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2024, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2024 w dniu 17.04.2025 r.

## **Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	647	647	647
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	30 988	30 193	32 176
Budynki	17 145	16 976	9 890
Maszyny i urządzenia	2 108	2 390	2 486
Samochody	1 181	1 073	919
Wypośażenie	2 144	1 896	1 793

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki trwałe w budowie / Zaliczki na środki trwałe	661	212	-
	<b>54 874</b>	<b>53 387</b>	<b>47 911</b>

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 574/2024 z dnia 02.09.2024 r. [jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 543/2023 z dnia 30.08.2023 r. (z aneksem) – na podstawie umowy z dnia 02.09.2024 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowi m.in. notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, LD1M/00134200/4, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 17.848.000 zł.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

#### Nota 4. Należności

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	36 010	51 817	51 016
Odpis na należności	(4 603)	(4 603)	(4 903)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>31 407</b>	<b>47 214</b>	<b>46 113</b>
<i>Pozostałe należności:</i>			
Inne należności – rozrachunki z tyt. zaliczek na poczet podniesienia kapitału w spółkach zależnych	120 115	116 744	47 871
Należności inne	3 810	14 688	3 774
Inne należności - kaucje i depozyty	265	112 362	72 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - rozliczenia	4 173	4 396	3 907
	<b>128 363</b>	<b>248 190</b>	<b>128 125</b>
Aktywa obrotowe	159 505	183 042	101 665
Aktywa trwałe	265	112 362	72 573
<b>Razem</b>	<b>159 770</b>	<b>295 404</b>	<b>174 238</b>

Pozycja „Inne należności - kaucje i depozyty” zawiera kaucje pieniężne ustanowionej na rachunku bankowym kontrahenta, w wysokości 265 tys. zł na dzień 31.03.2025 r., 112.362 tys. zł na dzień 31.12.2024 r. i 72.573 tys. zł na dzień 31.03.2024 r.,

#### Przedpłaty

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przedpłaty - zaliczki przekazane - hotele	396 875	253 280	354 754
Odpis na należności zagrożone	(13 947)	(13 947)	(5 839)

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przedpłaty - zaliczki przekazane - transport lotniczy	16 221	22 064	15 139
	<b>399 149</b>	<b>261 397</b>	<b>364 054</b>

Działalność touroperatorska dominuje w strukturze przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż usług odbywa się w dwóch kanałach (własnym – biura i call center oraz agencyjnym – poprzez sieć agentów). W kanale sprzedaży własnym klienci mają dokonać natychmiastowej płatności za imprezy. Należności powstają głównie w kanale agencyjnym, który ma określony czas na przekazanie środków za sprzedane imprezy. Dodatkowo Spółka dokonuje sprzedaży imprez w ramach działalności pośrednictwa [sprzedaż biletów lotniczych, miejsc (bloków w samolotach)] oraz innych usług wspomagających usługi turystyczne.

Przed rozpoczęciem współpracy z nowym agentem jednostka stosuje system zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej tego agenta i na tej podstawie wyznacza danemu agentowi limity kredytowe. Limity i punktacja danego agenta podlegają weryfikacji dwa razy w roku. Należności zabezpieczane są również poprzez weksle „in blanco” wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancje bankowe, a także system kaucji.

**Tabela.** Stan należności oraz zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025 [niebadane]	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024 [badane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 603</b>	<b>4 903</b>	<b>4 903</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	-	-
Odpis na inne należności – zaliczki przekazane - hotele	-	(300)	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 603</b>	<b>4 603</b>	<b>4 903</b>

## Nota 5. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej</b>			
Kontrakty forward w walutach obcych	-	6 286	-
	-	<b>6 286</b>	-
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym *	300	300	300
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	77	-	-
	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>
<b>Razem</b>	<b>377</b>	<b>6 586</b>	<b>300</b>
Aktywa obrotowe	300	6 586	300
Aktywa trwałe	77	-	-
	<b>377</b>	<b>6 586</b>	<b>300</b>

\* Spółka dominująca udzieliła spółce zależnej pożyczkę krótkoterminową na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych

## Nota 6. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>			
koszty imprez poza okresem *	53 381	142 808	40 494
koszty katalogu poza okresem	2 792	-	2 614
provizje poza okresem **	6 795	7 781	3 880
ubezpieczenia poza okresem	1 648	970	2 759
Inne poza okresem	5	427	-
inne poza okresem – prowizja TFP	891	975	1 227
	<b>65 512</b>	<b>152 961</b>	<b>50 974</b>
 Aktywa obrotowe	65 512	152 961	50 974
Aktywa trwałe	-	-	-
	<b>65 512</b>	<b>152 961</b>	<b>50 974</b>

\* koszty imprez następnego okresu dotyczą zarachowanych obciążeń, których moment wykonania jeszcze nie nastąpił, a nastąpi zgodnie z realizacją usług turystycznych

\*\* koszty prowizji zaliczane są do okresu, którego będą dotyczyć w związku z momentem niewykonania jeszcze usługi, zgodnie z realizacją usług turystycznych

## Nota 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	188 778	284 052	152 816
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonych możliwościach dysponowania *	112 761	-	-
	<b>301 539</b>	<b>284 052</b>	<b>152 816</b>

\* Środki zgromadzone na rachunkach bankowych stanowiące kaucje zabezpieczające

## Nota 8. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

Podatek odroczony	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025 [niebadane]	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2024 [badane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 890	22 972	22 972
Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	3 567	(4 103)	(3 872)
Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez wynik	6 693	(9 121)	420
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez wynik	(175)	(664)	(421)
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	1 194	(1 194)	-
<b>Saldo podatku odroczonego</b>	<b>19 169</b>	<b>7 890</b>	<b>19 099</b>

## Nota 9. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	17 372	-	1
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki od pozostałych jednostek PFR	-	-	-
Transfer należności	-	-	-

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	445	424	304
Zobowiązania z tytułu prawa użytkowania	32 257	31 965	28 081
	<b>50 074</b>	<b>32 389</b>	<b>28 386</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	28 147	10 664	9 913
Zobowiązania długoterminowe	21 927	21 725	18 473
	<b>50 074</b>	<b>32 389</b>	<b>28 386</b>

Spółka użytkuje środki transportu w ramach leasingu finansowego. Okres średni umowy wynosi około 3 lat. Spółka ma możliwość zakupu wynajmowanych składników za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Spółki wynikające z umów są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Spółka na dzień 31.03.2025 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 17.372 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2024 r. nie korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego). Spółka na 31.03.2024 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 1 tys. zł.

Szczegółowy informacje dotyczące kredytów i na temat zawartych umów kredytowych zawarte są w punkcie 10 Części IV niniejszego sprawozdania pt. „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, a także w Nocie 6.20, Nocie 6.21. i w Nocie 9.2. do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego raportu rocznego R/2024 w dniu 17.04.2025 r.

#### Nota 10.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 104	102 072	46 023
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 926	6 253	7 470
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 400	2 400	2 583
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-	-
Dywidenda	-	-	-
Inne zobowiązania - pozostałe	3 204	24 708	3 178
<b>Razem</b>	<b>77 634</b>	<b>135 433</b>	<b>59 254</b>

#### Nota 11.Rezerwy i pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 906	1 906	2 659
Świadczenia pracownicze (ii)	685	685	697
Inne rezerwy – reklamacje	2 056	1 956	2 856
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii)	56 858	36 097	79 650
Inne rezerwy – na koszty prowizji	3 008	3 537	5 271
Inne rezerwy – oszacowane koszty marketingu	-	-	-
Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe	813	813	742
	<b>65 326</b>	<b>44 994</b>	<b>91 875</b>
Rezerwy krótkoterminowe	64 641	44 309	91 178
Rezerwy długoterminowe	685	685	697
	<b>65 326</b>	<b>44 994</b>	<b>91 875</b>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Zwiększenie wartości rezerwy wynika z naliczeń świadczeń pracowniczych oszacowanych na dzień bilansowy; (ii) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje potencjalne odprawy emerytalne, które spółka będzie zobowiązana wypłacić w przypadku odejścia pracowników na emeryturę; (iii) Rezerwa na koszty samolotów i hoteli oszacowano

na podstawie analizy porównawczej kosztów budżetowanych z posiadanymi dokumentami. Potwierdzone koszty budżetowane należy uznać jako koszty poniesione w okresie.

## Nota 12. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec klientów przejętych przez UFG	20 113	21 999	27 669
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-
	<b>20 113</b>	<b>21 999</b>	<b>27 669</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	7 543	7 543	7 556
Zobowiązania długoterminowe	12 570	14 456	20 113
	<b>20 113</b>	<b>21 999</b>	<b>27 669</b>

## Nota 13. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/12/2024 [badane]	Stan na 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów *	391 364	451 038	370 185
Zobowiązania inne	-	-	-
	<b>391 364</b>	<b>451 038</b>	<b>370 185</b>
Krótkoterminowe	391 364	451 038	370 185
Długoterminowe	-	-	-
	<b>391 364</b>	<b>451 038</b>	<b>370 185</b>

\* Otrzymane zaliczki od klientów na poczet przyszłych imprez turystycznych, których wykonanie nastąpi w przyszłości

## Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	868 954	719 841
Przychody inne	67	1 129
	<b>869 021</b>	<b>720 970</b>

## Nota 15. Koszty według rodzajów

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(4 014)	(3 689)
Zużycie surowców i materiałów	(1 194)	(1 081)
Usługi obce	(733 660)	(619 754)
Koszty świadczeń pracowniczych	(36 277)	(31 862)
Podatki i opłaty	(1 507)	(1 104)
Pozostałe koszty	(16 818)	(13 618)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane] PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane] PLN'000
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
<b>Razem</b>	<b>(793 470)</b>	<b>(671 108)</b>

## Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane] PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane] PLN'000
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	179	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
<b>Rozwiązane odpisy aktualizujące:</b>	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	-
Pozostałe	258	208
	<b>437</b>	<b>208</b>

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane] PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane] PLN'000
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(71)	-
Pozostałe - reklamacje	(564)	(671)
Inne	(338)	(122)
	<b>(973)</b>	<b>(793)</b>

## Nota 17.Przychody / koszty finansowe

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody z tytułu leasingu</b>		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	-	-
	-	-
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	2 686	2 552
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 686</b>	<b>2 552</b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	2 686	2 552
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	2 686	2 552
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych (dywidenda)	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 686</b>	<b>2 552</b>

<b>Koszty odsetkowe:</b>	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	39	39
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	11	17
Pozostałe koszty odsetkowe	1	-
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>51</b>	<b>56</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	51	56
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	322	121
Dyskonto i inne	395	936
	<b>768</b>	<b>1 113</b>

## Nota 18.Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	76 933	50 716
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	31 237	399
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	3 069	19 011
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>111 239</b>	<b>70 126</b>
Podatek wg stawki	19%	19%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	21 192	13 288
Podatek odroczony	(6 518)	(3 511)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku</b>	<b>(14 674)</b>	<b>(9 777)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>19,1%</b>	<b>19,3%</b>

## IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ

Emitent, na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. 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. z 2018 roku, poz. 757), sporządza sprawozdania zarządu z działalności Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w formie jednego dokumentu, objętego niniejszym punktem IV „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”.

### 1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Prowadzenie działalności touroperatorskiej skupione jest w największym zakresie w Spółce dominującej, przy czym działalność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours ma istotny, aczkolwiek pomocniczy i wspierający działalność jednostki dominującej charakter. Jako podmiot dominujący Rainbow Tours S.A. odpowiada zarówno za opracowanie strategii działania Grupy oraz monitorowanie jej wykonania, jak i za zapewnienie finansowania zewnętrznego dla spółek zależnych.

Opis działalności prowadzonej przez aktualnie wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours spółki zależne:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. – spółka bezpośrednio zależna od Emitenta,
- White Olive A.E. (spółka akcyjna prawa greckiego) – spółka bezpośrednio zależna od Emitenta,
- White Olive Kos M.A.E. (spółka akcyjna prawa greckiego) – spółka pośrednio zależna od Emitenta, spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E.
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. (spółka akcyjna prawa tureckiego) – spółka bezpośrednio zależna od Emitenta,
- Rainbow Distribuce s.r.o. (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego) – spółka bezpośrednio zależna od Emitenta,

został przedstawiony w Nocie 2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku, powyżej.

Wszystkie, wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2025 roku.

#### Działalność touroperatorska; działalność hotelowa

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours, głównie poprzez działalność realizowaną przez jednostkę dominującą w Grupie, tj. poprzez działalność Rainbow Tours S.A., koncentruje się przede wszystkim na organizacji i sprzedaży własnych usług turystycznych. Zajmuje się także sprzedażą biletów lotniczych, autokarowych oraz promowych. W jej ofercie istotną rolę odgrywają zwykle ponadprzeciętnie dochodowe wycieczki objazdowe, egzotyczne i egzotyczno-objazdowe. Portfolio produktowe Spółki dominującej obejmuje wyjazdy do bez mała 100 krajów świata z wylotami do ponad 150 destynacji. Stabilności finansowej Grupy sprzyja właśnie duże zróżnicowanie kierunków i ponad 60-procentowy udział sprzedaży przez własne kanały dystrybucji. Do sukcesywnie rozwijającego się segmentu działalności Grupy Kapitałowej z pewnością zaliczyć należy działalność hotelową prowadzoną w hotelach własnych przez grecką spółkę zależną White Olive A.E. i grecką spółkę pośrednio zależną, White Olive Kos M.A.E., które są właścicielami pięciu nieruchomości hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos, jedna nieruchomość na wyspie Kreta, jedna nieruchomość na wyspie Rodos i jedna nieruchomość na greckiej wyspie Kos). W planach dotyczących działalności Grupy Kapitałowej jest dalszy rozwój działalności w segmencie hoteli własnych. Inwestowanie w rozwój sieci hoteli własnych „White Olive” jest elementem strategii Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na kolejne lata. Posiadanie własnej bazy hotelowej nie tylko stwarza szersze możliwości kreowania i zarządzania produktem, ale pozwala również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży realizowanej przez Grupę. W listopadzie 2024 roku White Olive A.E. w ramach rozpoczętego procesu inwestycyjnego zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od jedyne go akcjonariusza spółki prawa greckiego pod firmą: „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (zwanej dalej: „Hellas Star Resorts A.E.”, wchodzącej dotychczas w skład holdingu turystycznego FTI Group) – mającej tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji – pakiet akcji spółki Hellas Star Resorts A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki. W związku z tą inwestycją baza hoteli własnych sieci „White Olive” zwiększyła się o dodatkowy hotel, który obecnie funkcjonuje pod nazwą „White Olive Marine Aquapark” i stanowi kompleks hotelowy o niskiej zabudowie, położony

bezpośrednio przy morskiej linii brzegowej na rozległym terenie nieopodal turystycznej miejscowości Tigaki (około 5 km od centrum), na wyspie Kos (północne wybrzeże wyspy), Republika Grecji. Hotel „White Olive Marine Aquapark” oferuje 338 pokoi w czterogwiazdkowym standardzie. Na terenie nieruchomości hotelowej znajduje się park wodny. Z uwagi na proces upadłości holdingu turystycznego FTI Group (dotychczas zarządzającego przedmiotową nieruchomością hotelową) hotel „Labranda Marine Aquapark” prowadził działalności jedynie w części sezonu turystycznego „Lato 2024”, a jego pełne uruchomienie w ramach sieci hoteli własnych „White Olive” (po przeprowadzeniu m.in. prac adaptacyjnych hotelu na potrzeby wznowienia jego funkcjonowania po okresie czasowego wstrzymania działalności oraz tzw. „rebrandingu” na potrzeby funkcjonowania jako hotel marki „White Olive”) zaplanowane zostało i jest realizowane począwszy od sezonu turystycznego „Lato 2025” (sprzedaż oferty dotyczącej tego hotelu w ramach sieci „White Olive” rozpoczęła się już w listopadzie 2024 roku). W dniu 19.12.2024 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano m.in. zmianę nazwy przedmiotowej spółki z dotychczasowej „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi Anonymi Etaireia na nową: „White Olive Kos” Monoprosopi Anonymi Etaireia.

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działa na polskim rynku turystycznym od ponad 30 lat, a w formie spółki akcyjnej od 2003 roku. Od wielu lat Spółka dominująca znajduje się w ścisłej czołówce największych touroperatorów działających na rynku polskim, zajmując według ostatniego, kompleksowego rankingu biur podróży przygotowanego na rok 2025 (wyniki badań przygotowane na zlecenie dziennika „Rzeczpospolita” przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData i przedstawione podczas konferencji „Spotkanie Liderów Turystyki – wiosna 2025” zorganizowanej przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita”, opublikowane w dniu 30.04.2025 r.<sup>1</sup>) trzecie miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży (osiągając jednostkowe przychody na poziomie 4.061 mln zł), bezpośrednio za biurami podróży Itaka (przychody grupy kapitałowej Itaka Holdings w 2024 roku wyniosły 6.620 mln zł, przy czym biuro Itaka w Polsce samodzielnie zanotowało obroty na poziomie 4.643,3 mln zł) i TUI Poland (roczne obroty na poziomie 4.870,2 mln zł). Do grupy największych czterech firm turystycznych w Polsce zaliczyć należy jeszcze biuro podróży Coral Travel Poland, które za rok 2024 osiągnęło przychody w wysokości 3.210,0 mln zł. Tą samą, wysoką, trzecią pozycję Rainbow Tours S.A. zanotowała w analogicznych rankingach za rok 2023 i za rok 2022. W kategorii poziomu zyskowności generowanej na działalności wynik netto pierwszych pięciu najbardziej zyskownych za okres roku 2024 biur turystycznych (touroperatorów) – według powołanego kompleksowego rankingu za rok 2024 – był następujący: Itaka Holdings: 286 mln zł (samodzielnie spółka Nowa Itaka: zysk netto w wysokości 268,53 mln zł), Grupa Kapitałowa Rainbow Tours: 283,05 mln zł, TUI Poland: 93,89 mln zł, Coral Travel: 65,42 mln zł oraz Grecos Holiday: 42,87 mln zł i Exim Tours: 20,64 mln zł zysku netto. Zgodnie z wynikami przedstawionymi przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData pod względem liczby klientów obsłużonych w okresie roku 2024 czołówka biur podróży w Polsce jest natomiast następująca: Itaka – 1.690,6 tys. klientów (jako Itaka Holdings: 1.146,3 tys. klientów), TUI Poland – 1.367,5 tys. klientów, Coral Travel – 937,0 tys. osób, Rainbow – 805,5 tys. klientów oraz Anex Tour – 405,28 tys. klientów, Exim Tours – 288,1 tys. klientów i Grecos Travel – 224,5 tys. klientów.

## OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Po rekordowych, z punktu widzenia branży turystyki zorganizowanej w Polsce, w tym także z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, wynikach roku 2023, także kolejny rok 2024 odznaczał się dalszymi istotnymi wzrostami i osiągnięciami w zakresie rekordowych poziomów przychodów i liczby obsłużonych klientów, a w konsekwencji rekordowych wyników prowadzonej działalności tourooperatorskiej w Polsce.

Rok 2024 charakteryzował się – mimo trwającego konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy (rozpoczętego w lutym 2022 roku) oraz konfliktu w Strefie Gazy (rozpoczętego w październiku 2023 roku), mających wpływ, w efekcie nieznaczny, na działalność organizatorów turystyki – rozwojem branży turystyki wyjazdowej w Polsce. W związku z występującymi w okresie 2024 roku tendencjami rosnącej dynamiki i poziomów sprzedaży, jednostkowe przychody Rainbow Tours S.A. ze sprzedaży za rok 2024 wyniosły 4.021.761 tys. zł i w porównaniu z rokiem 2023 (w którym jednostkowe przychody Spółki wyniosły 3.251.788 tys. zł) oznaczają wzrost poziomu sprzedaży o około 23,7%.

Zanotowane w I kwartale 2025 roku wyniki prowadzonej działalności i wyniki przedsprzedaży ofert imprez turystycznych dla sezonu „Lato 2025” wskazują na utrzymanie trendu wzrostowego poziomów przychodów i przedsprzedaży aczkolwiek z mniejszą, niż w 2024 roku dynamiką.

Zgodnie z opublikowanym przez Spółkę dominującą raportem bieżącym dotyczącym przedsprzedaży imprez turystycznych (raport bieżący ESPI Nr 16/2025 z dnia 20.05.2025 r.) wielkość zrealizowanej przez Spółkę przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Lato 2025” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień - październik 2025 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 15.05.2025 r. (według stanu rezerwacji na dzień 15.05.2025 r.) wyniosła 369.402 osób, co oznacza wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2025” (zrealizowanej do dnia 15.05.2025 r.) o około 9,8% w porównaniu do tego samego okresu roku 2024, tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2024”, według stanu rezerwacji na dzień 15.05.2024 r., kiedy dla tego okresu 2024 roku zanotowano 336.329 osób (wartość sprzedanej oferty ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży Spółki zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie od kwietnia do października 2025 roku).

<sup>1</sup> <https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/art42214231-itaka-tui-rainbow-coral-prowadza-w-najnowszym-rankingu-biur-podrozy-2025>

W roku 2024 Spółka dominująca informowała (raport bieżący Nr 17/2024 z dnia 08.05.2024 r.), że wielkość zrealizowanej przez Spółkę przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Lato 2024” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień - październik 2024 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 30.04.2024 r. (według stanu rezerwacji na dzień 30.04.2024 r.) wyniosła 307.619 osób, co oznaczało wówczas wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2024” (zrealizowanej do dnia 30.04.2024 r.) w dynamice około 25,3% w porównaniu do tego samego okresu roku 2023, tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2023”, według stanu rezerwacji na dzień 30.04.2023 r., kiedy dla tego okresu roku zanotowano 245.598 osób.

Szczegółowa prezentacja poziomu przychodów Spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych za I kwartał 2025 wzrosły w relacji do danych za I kwartał 2024 roku o około 20,7%, a w segmencie kategorii „pozostałe przychody ze sprzedaży” nastąpił spadek o około 94,1%.

**Tabela.** Specyfikacja przychodów Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału 2024 roku

Struktura przychodów Spółki	2025	2024	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	868 954	719 841	149 113	20,7%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	67	1 129	(1 062)	-94,1%
<b>Przychody razem</b>	<b>869 021</b>	<b>720 970</b>	<b>148 051</b>	<b>20,5%</b>

**Tabela.** Przychody Spółki dominującej ze sprzedaży imprez turystycznych w poszczególnych kanałach sprzedaży w okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału 2024 roku

Opis	2025		2024		Dynamika	Dynamika
	Styczeń – Marzec	Struktura	Styczeń – Marzec	Struktura		
	PLN'000		PLN'000		PLN'000	%
Sprzedaż w kanale agencyjnym	332 164	38,2%	266 202	37,0%	65 962	24,8%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	450 083	51,8%	385 530	53,6%	64 553	16,7%
Pozostałe	86 707	10,0%	68 109	9,4%	18 598	27,3%
<b>Razem</b>	<b>868 954</b>	<b>100,0%</b>	<b>719 841</b>	<b>100,0%</b>	<b>149 113</b>	<b>20,7%</b>

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku wyniósł (715.395) tys. zł i był wyższy o 19,4% od analogicznej pozycji w okresie I kwartału 2024 roku (599.158 tys. zł). Niższa dynamika wzrostu kosztu własnego w relacji do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowana była przede wszystkim spadkiem cen paliwa lotniczego oraz kontynuacją spadku kursów walut w I kwartale 2025 roku w stosunku do kursów budżetowych. Zysk brutto na sprzedaży (marża na sprzedaży) wypracowany w okresie I kwartału 2025 roku wyniósł 153.626 tys. zł, a dynamika wzrostu wyniosła 26,1% (w okresie I kwartału 2024 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 121.812 tys. zł). Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku wyniosły (78.075) tys. zł i były wyższe o (6.125) tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie I kwartału 2024 roku [(71.950) tys. zł], co stanowi dynamikę wzrostu o 8,5%.

**Tabela.** Specyfikacja kosztów administracyjnych Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału 2024 roku

Koszty administracyjne Spółki	2025	2024	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	56 567	53 924	2 643	4,9%
Koszty ogólnego zarządu	21 508	18 026	3 482	19,3%
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>78 075</b>	<b>71 950</b>	<b>6 125</b>	<b>8,5%</b>

Spółka dominująca klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w okresie I kwartału 2025 roku wyniosły łącznie (56.567) tys. zł i były wyższe o (2.643) tys. zł od kwoty poniesionej w okresie I kwartału 2024 roku (53.924

tys. zł). Wzrost kosztów spowodowany był zwiększeniem wynagrodzeń w części zmiennej, uzależnionej od poziomów sprzedaży imprez turystycznych.

Spółka w okresie I kwartału 2025 roku wypracowała zysk na działalności operacyjnej, określany jako marża operacyjna (EBIT), który wyniósł 75.015 tys. zł, a w porównywalnym okresie I kwartału 2024 roku kwota marży operacyjnej wyniosła 49.277 tys. zł, co dla I kwartału 2025 roku stanowi wzrost o 52,2% w relacji do danych za I kwartał 2024 roku. Rentowność sprzedaży brutto dla okresu I kwartału 2025 roku wyniosła 17,68% (w okresie I kwartału 2024 roku wskaźnik ten wyniósł 16,90%).

W konsekwencji ciągłego, aczkolwiek przy mniejszej dynamice, wzrostu zainteresowania konsumentów zakupem wyjazdów turystycznych, Spółka dominująca w okresie I kwartału 2025 roku wypracowała jednostkowy zysk netto w wysokości 62.259 tys. zł. W tym samym okresie 2024 roku zysk netto wyniósł 40.939 tys. zł. Oznacza to dynamikę wzrostu na poziomie 52,1%

Rentowność netto (jednostkowa), stanowiąca stosunek wyniku netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie I kwartału 2025 roku wyniosła 7,16%, podczas gdy w okresie I kwartału 2024 roku wskaźnik ten wyniósł 5,68%. EBITDA jednostkowa wyniosła w analizowanym okresie I kwartału 2025 roku 79.029 tys. zł i była wyższa, niż zanotowana w analogicznym okresie I kwartału 2024 roku, kiedy EBITDA jednostkowa wyniosła 52.964 tys. zł.

Przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w I kwartale 2025 roku wzrosły o 20,5%, przy czym szczegółowa prezentacja tej pozycji wynikowej (przychody Grupy Kapitałowej) wskazuje, że wartość przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosła we wskazanym okresie (w relacji do tego samego okresu roku 2024) o 20,6%, a w kategorii „przychody ze sprzedaży - pozostałe”, wartość ta zanotowała spadek o 89,1%. Należy dodać, iż zgodnie z obowiązującą sezonowością w zakresie działalności hotelowej, „spółka hotelowa” (White Olive A.E.) nie wypracowuje przychodów w I kwartale roku kalendarzowego, a jedynie ponosi koszty operacyjne.

**Tabela.** Specyfikacja przychodów Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału 2024 roku

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2025	2024	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	869 805	720 985	148 820	20,6%
Przychody ze sprzedaży usług hotelowych	(40)	-	(40)	0,0%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	67	614	(547)	-89,1%
<b>Przychody razem</b>	<b>869 832</b>	<b>721 599</b>	<b>148 233</b>	<b>20,5%</b>

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża na sprzedaży, w okresie I kwartału 2025 roku wyniósł 150.987 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I kwartału 2024 roku wypracowana kwota marży wyniosła 120.664 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla okresu sprawozdawczego I kwartału 2025 roku wyniosła 17,40% (po I kwartale 2024 roku wskaźnik ten wyniósł 16,72%).

**Tabela.** Specyfikacja kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału 2024 roku

Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej	2025	2024	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	57 545	55 015	2 530	4,6%
Koszty ogólnego zarządu	23 187	19 176	4 011	20,9%
<b>Razem</b>	<b>80 732</b>	<b>74 191</b>	<b>6 541</b>	<b>8,8%</b>

Rentowność netto Grupy, stanowiąca stosunek wyniku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie I kwartału 2025 roku wyniosła 6,63%, a w okresie I kwartału 2024 roku wskaźnik ten wyniósł 5,29%.

I kwartał 2025 roku to okres przygotowań do rozpoczęcia sezonu „Lato 2025”. Spółka zależna White Olive A.E. za okres I kwartału 2025 roku poniosła stratę netto w wysokości (-) 4 590 tys. zł. [za okres I kwartału 2024 roku strata netto wyniosła (-) 3.032 tys. zł]. Wynik ten jest spodziewanym i normalnym zjawiskiem sezonowym, kiedy to wskazana spółka zależna ponosi koszty, nie generując jeszcze przychodów (działalność hotelowa standardowo obejmuje miesiące maj-październik roku kalendarzowego). Podstawowy

czynnik mający wpływ na wysokość straty poniesionej przez spółkę zależną White Olive A.E. w I kwartale 2025 roku (niższą, niż w analogicznym kwartale 2024 roku) związany jest z wysokością kategorii kosztów w postaci odpisów amortyzacyjnych oraz kosztów usług obcych. Koszty amortyzacji Grupy w I kwartale 2025 roku wyniosły 5 868 tys. zł, zaś w porównywalnym okresie I kwartału 2024 roku kwota kosztów amortyzacji wyniosła 5.149 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu I kwartału 2024 roku wyniósł 75.636 tys. zł, a w porównywalnym okresie I kwartału 2024 roku 51.145 tys. zł.

Powyższe ma wpływ na wysokość skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2025 roku [w analizowanym okresie I kwartału 2025 roku skonsolidowany zysk netto zamknął się kwotą 57.711 tys. zł, a w relacji do zysku netto za I kwartał 2024 roku, który wyniósł 38.168 tys. zł, stanowi rekordowy wynik sezonowy za I kwartał roku kalendarzowego w działalności Grupy na przestrzeni lat (w latach wcześniejszych, z uwagi na sezonowość, standardowo Grupa notowała stratę netto).

Na dzień 31.03.2025 r. stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 17.372 tys. zł, zaś stan gotówki wyniósł 310.037 tys. zł. Uwzględniając całkowite zaangażowanie finansowe, a także zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe całkowity „dług finansowy” na dzień 31.03.2025 r. wyniósł 106.086 tys. zł. Na ostatni dzień I kwartału 2025 roku stan posiadanej gotówki Grupy jest znacznie wyższy od stanu na koniec I kwartału 2024 roku [który wynosił 169.726 tys. zł], co spowodowane jest wzrostem rezerwacji i wpłat zaliczek przez klientów na sezon Lato 2025 oraz zmianą zabezpieczeń produktów gwarancji touroperatorskiej (zwrot kaucji na rachunek spółki – Nota 7 do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. oraz Nota 12 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours ).

#### **Akademia Rainbow („My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.)**

Działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. ma charakter komplementarny do podstawowej działalności touroperatorskiej realizowanej przez Spółkę dominującą i skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>]. Spółka „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku wypracowała jednostkowy zysk w wysokości 19 tys. zł [za analogiczny okres I kwartału 2024 roku „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. zanotowała jednostkową stratę w wysokości (-)19 tys. zł.

#### **Działalność hotelowa. White Olive A.E.**

Grupa Kapitałowa realizuje podjęte w 2015 roku, a kontynuowane w okresach następnych plany rozwoju sieci własnych i dzierżawionych (zarządzanych) hoteli przez spółki z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, co jest głównym obszarem działalności Grupy poza działalnością touroperatorską realizowaną przez Spółkę dominującą.

Dzięki realizacji polityki rozwoju segmentu prowadzonej działalności w zakresie usług turystycznych w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours lub wynajmowanych na zasadzie najmu długoterminowego Spółka dominująca zamierza kontrolować obsługę klientów od fazy organizacyjnej (przygotowanie produktu), przez moment zakupu imprezy (własna sieć sprzedaży, call center i strona www), aż po zakwaterowanie klienta w destynacjach turystycznych. Inwestowanie w rozwój sieci własnych hoteli White Olive jest elementem strategii Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na kolejne lata. Posiadanie własnej bazy hotelowej nie tylko stwarza szersze możliwości kreowania i zarządzania produktem, ale pozwala również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój własnej sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży.

W 2018 roku Grupa Kapitałowa podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 15.500 tys. EUR, realizując jednocześnie wcześniej obraną strategię inwestowania w segment hotelowy.

W 2019 roku Spółka dominująca (jako Partner) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. zawarły z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umowę inwestycyjną w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie ze Spółką (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego. W roku 2021 roku miała miejsce realizacja przedmiotowych planów inwestycyjnych i rozwojowych dotyczących działalności hotelowej. W dniu 30.03.2021 r. strony umowy inwestycyjnej rozpoczęły proces finalizacji inwestycji, a w konsekwencji tego i wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu oraz Emitenta był wówczas następujący: (i) Fundusz posiadał akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 34,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E., (ii) Emitent (Rainbow Tours S.A.) posiadał akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 65,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E. Środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostały wykorzystane na sfinansowanie zakupu oraz generalną modernizację dotychczas dzierżawionego

i zarządzanego przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno.

W roku 2022 w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours przeprowadzono następujące procesy odnoszące się do podmiotów działających w zakresie segmentu „działalności hotelowej” Grupy:

- 1) w okresie miesięcy październik-listopad 2022 roku przeprowadzono proces połączenia (przez przejęcie) White Olive A.E. (spółka przejmująca) ze spółką dotychczas zależną od White Olive A.E., tj. White Olive Premium Lindos A.E. (spółka przejęta); w dniu 21.11.2022 r. do Głównego Rejestru Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) wpisano Decyzję Urzędu G.E.MI. o przedmiotowym połączeniu;
- 2) w okresie miesięcy listopad-grudzień 2022 roku przeprowadzono proces podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E., a zmiana (zwiększenie) udziału Rainbow Tours S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu White Olive A.E., z dotychczasowego wynoszącego 65,98% na nowy wynoszący 71,54%, została przeprowadzona w wyniku realizacji, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia White Olive A.E. z dnia 25.11.2022 r., procesu podwyższenia kapitału akcyjnego (kapitału zakładowego) White Olive A.E. o kwotę 2.901.550 EUR poprzez emisję 58.031 nowych akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 50,00 EUR każda akcja i po cenie emisyjnej wynoszącej 86,16 EUR za jedną akcję; w wyniku rejestracji w Głównym Rejestrze Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) w dniu 09.12.2022 r. zmiany Statutu i rejestracji w dniu 16.12.2022 r. wpłat na akcje w ramach przedmiotowego podwyższenia, kapitał akcyjny (kapitał zakładowy) White Olive A.E. osiągnął wartość 17.744.750 EUR i dzieli się łącznie na 354.895 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 50,00 EUR każda akcja; po dokonaniu podwyższenia Rainbow Tours S.A. posiada w kapitale akcyjnym (kapitale zakładowym) White Olive A.E. 253.897 akcji stanowiących 71,54% udziału w kapitale i w głosach na walnym zgromadzeniu White Olive A.E. (dotychczas udział stanowiący 65,98%), zaś Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju), posiada w kapitale akcyjnym (kapitale zakładowym) White Olive A.E. pozostałe 100.998 akcji stanowiących 28,46% udziału w kapitale i w głosach na walnym zgromadzeniu White Olive A.E. (dotychczas udział stanowiący 34,02%).

W marcu 2023 roku Grupa Kapitałowa realizowała kolejne inwestycje związane z rozwojem segmentu „działalności hotelowej”, nabywając na wyspie Rodos trzy nieruchomości gruntowe (działki gruntu) z przeznaczeniem na lokalizację i rozbudowę hotelu White Olive Premium Lindos. Działki inwestycyjne posiadają łączną powierzchnię 11 tys. m<sup>2</sup>. Działki zlokalizowane są w bezpośrednim sąsiedztwie hotelu White Olive Premium Lindos. Przedmiotowy zakup miał na celu realizowaną rozbudowę istniejącego hotelu o kolejne 75-82 pokoje bez konieczności rozbudowy infrastruktury towarzyszącej, tj. części wspólnych i zaplecza kuchennego, co przyniesie efekt synergii obecnie działającemu hotelowi własnemu.

W okresie 2023 roku, na podstawie stosownej umowy z dnia 04.10.2023 r. o rozwiązaniu umowy podnajmu (umowa podnajmu z dnia 22.04.2021 r., kontynuacja umowy podnajmu z dnia 11.04.2018 r.), spółka zależna od Emitenta, tj. White Olive A.E., zaprzestała oferowania usług hotelowych w hotelu działającym dotychczas pod nazwą „White Olive Premium Cameo”, tj. czterogwiazdkowego hotelu zlokalizowanego w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos. Decyzja o zaprzestaniu świadczenia usług w podnajmowanym hotelu i o rozwiązaniu umowy podnajmu została podjęta w związku z pojawiającą się koniecznością przeprowadzenia – na potrzeby utrzymania wysokiego statusu oferowanych w hotelu usług – istotnych, wysoko kapitałowo-chłonnych inwestycji w infrastrukturę hotelową w przedmiotowym hotelu, stanowiącym własność podmiotu trzeciego (wynajmującego).

Z końcem 2023 roku rozpoczęto i skutecznie zrealizowano w okresie roku 2024 prace budowlane związane z rozbudową hotelu „White Olive Premium Laganas” na greckiej wyspie Zakynthos (dobudowa nowego skrzydła hotelowego oferującego dodatkowo 55 nowych pokoi i wykorzystanie efektu synergii poprzez zwiększenie liczby oferowanych przez hotel pokoi przy wykorzystaniu istniejącego zaplecza restauracyjno-basenowego). W 2024 roku zrealizowano też prace związane z rozbudową hotelu „White Olive Elite Rethymno” na Krecie (nowa część hotelu oferuje 34 dodatkowe pokoje).

W listopadzie 2024 roku White Olive A.E. w ramach rozpoczętego procesu inwestycyjnego zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od jedynego akcjonariusza spółki prawa greckiego pod firmą: „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (zwanej dalej: „Hellas Star Resorts A.E.”, wchodzącej dotychczas w skład holdingu turystycznego FTI Group) – mającej tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji – pakiet akcji spółki Hellas Star Resorts A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki. W związku z tą inwestycją baza hoteli własnych sieci „White Olive” zwiększyła się o dodatkowy hotel, który obecnie funkcjonuje pod nazwą „White Olive Marine Aquapark” i stanowi kompleks hotelowy o niskiej zabudowie, położony bezpośrednio przy morskiej linii brzegowej na rozległym terenie nieopodal turystycznej miejscowości Tigaki (około 5 km od centrum), na wyspie Kos (północne wybrzeże wyspy), Republika Grecji. Hotel „White Olive Marine Aquapark” oferuje 338 pokoi w czterogwiazdkowym standardzie. Na terenie

nieruchomości hotelowej znajduje się park wodny. Z uwagi na proces upadłości holdingu turystycznego FTI Group (dotychczas zarządzającego przedmiotową nieruchomością hotelową) hotel „Labranda Marine Aquapark” prowadził działalności jedynie w części sezonu turystycznego „Lato 2024”, a jego pełne uruchomienie w ramach sieci hoteli własnych „White Olive” (po przeprowadzeniu m.in. prac adaptacyjnych hotelu na potrzeby wznowienia jego funkcjonowania po okresie czasowego wstrzymania działalności oraz tzw. „rebrandingu” na potrzeby funkcjonowania jako hotel marki „White Olive”) zaplanowane zostało i jest realizowane począwszy od sezonu turystycznego „Lato 2025” (sprzedaż oferty dotyczącej tego hotelu w ramach sieci „White Olive” rozpoczęła się już w listopadzie 2024 roku). W dniu 19.12.2024 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano m.in. zmianę nazwy przedmiotowej spółki z dotychczasowej „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi Anonymi Etaireia na nową: „White Olive Kos” Monoprosopi Anonymi Etaireia.

Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive należy pięć hoteli, w tym: dwa hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos, hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, hotel zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos oraz nowy hotel na greckiej wyspie Kos. Aktualna lista hoteli działających pod marką „White Olive” została przedstawiona w Nocie 2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2025 roku, powyżej.

## ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW – WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Dokonując – w ramach przedstawianej informacji Zarządu Spółki dominującej na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej – oceny i omówienia raportowanych wyników finansowych, sytuacji i efektywności finansowej Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej, Zarząd Emitenta odnosi się również do tzw. alternatywnych pomiarów wyników (Alternative Performance Measures; dalej zwane także jako „APM”), które nie są raportowane standardowo w ramach sprawozdawczości finansowej zgodnie z MSSF lub których elementy nie są bezpośrednio dostępne w standardowych sprawozdaniach i / lub w towarzyszących notach. Są to miary wyliczone na bazie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

APM są zgodne z tym, w jaki sposób Zarząd Spółki dominującej mierzy i ocenia wyniki działalności Grupy Kapitałowej i Spółki w ramach wewnętrznej sprawozdawczości zarządczej oraz są pomocne w prezentowaniu sytuacji finansowej i operacyjnej, a także ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych wyników Grupy zarówno dla potrzeb wewnętrznych, jak i zewnętrznych w kontaktach z analitykami finansowym, potencjalnymi inwestorami, akcjonariuszami oraz instytucjami finansującymi działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Przedmiotowe wskaźniki stanowią uzupełnienie danych finansowych, dostarczając użytkownikom raportów dodatkowych informacji do oceny sytuacji finansowej i wyników Grupy Kapitałowej Rainbow Tours lub Spółki dominującej.

Zarząd analizuje wyniki Spółki i Grupy Kapitałowej przy użyciu kluczowych wskaźników efektywności takich jak EBIT, marża EBIT oraz EBITDA. Należy mieć na uwadze, że nie są to wskaźniki zdefiniowane w MSSF oraz nie stanowią one mierników wystandaryzowanych, dlatego sposoby ich kalkulacji mogą różnić się między różnymi jednostkami na rynku. Zgodnie z wytycznymi opublikowanymi przez ESMA, dotyczącymi Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA/2015/1415) poniższa lista przedstawia definicje stosowanych przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours alternatywnych pomiarów wyników oraz uzgodnienie do danych ujętych w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej:

### Wskaźnik: EBIT

Definicja: Spółka definiuje EBIT jako „zysk / (strata) na działalności operacyjnej”

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EBIT = zysk / (strata) na działalności operacyjnej	75 015	49 277	69 768	45 996

### Wskaźnik: Marża Brutto

Definicja: Marża Brutto definiowana jest jako stosunek zysku/straty brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik wyrażony w procentach.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	869 021	720 970	869 832	721 599
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	153 626	121 812	150 987	120 664
<b>Marża Brutto</b>	<b>17,68%</b>	<b>16,90%</b>	<b>17,36%</b>	<b>16,72%</b>

### Wskaźnik: EBITDA

Definicja: Wskaźnik jest głównym miernikiem zyskowności operacyjnej używanym przez Zarząd i odpowiada zyskowi z działalności operacyjnej przed amortyzacją i utratą wartości aktywów trwałych.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Zysk (strata) na działalności operacyjnej	75 015	49 277	69 768	45 996
[B] Amortyzacja [ze znakiem dodatnim]	4 014	3 689	5 868	5 149
<b>EBITDA = [A] + [B]</b>	<b>79 029</b>	<b>52 966</b>	<b>75 636</b>	<b>51 145</b>

### Wskaźnik: Dług Finansowy

Definicja: Wskaźnik jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd wobec sektora finansowego (tj. banki, firmy leasingowe). Sposób kalkulacji długu finansowego nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Kredyty w rachunku bieżącym	17 372	1	17 372	1
[B] Kredyty rewolwingowe	-	-	-	-
[C] Kredyty bankowe - inwestycyjne	-	-	29 483	37 574
[D] Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	445	304	26 974	304
[E] Zobowiązania z tytułu pożyczki pomocowe	-	-	-	358
<b>Dług Finansowy = [A] + [B] + [C] + [D] + [E]</b>	<b>17 817</b>	<b>305</b>	<b>73 829</b>	<b>38 237</b>

### Wskaźnik: Dług Finansowy Netto

Definicja: Wskaźnik jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji długu finansowego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	17 817	305	73 829	38 237
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	301 539	152 816	310 037	169 726

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Dług Finansowy Netto = [B] - [A]	283 722	152 511	236 208	131 489

#### Wskaźnik: Dług Całkowity

Definicja: Wskaźnik jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji długu finansowego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	17 817	305	73 829	38 237
[B] Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	32 257	28 081	32 257	28 081
Dług Całkowity = [A] + [B]	50 074	28 386	106 086	66 318

#### Wskaźnik: Dług Całkowity Netto

Definicja: Wskaźnik jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji długu całkowitego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Całkowity	50 074	28 386	106 086	66 318
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	301 539	152 816	310 037	169 726
Dług Całkowity = [B] - [A]	251 465	124 430	203 951	103 408

#### Wskaźnik: Marża Netto

Definicja: Wskaźnik jest miernikiem poziomu efektywności działalności, używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji wskaźnika nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2024 do 31/03/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Przychody ze sprzedaży	869 021	720 970	869 832	721 599
[B] Zysk (strata) Netto	62 259	40 939	57 711	38 168
Marża Netto = [B] / [A]	7,16%	5,68%	6,63%	5,29%

## 2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W ocenie Zarządu Spółki dominującej w okresie I kwartału 2024 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia o nietypowym charakterze, mogące mieć istotny wpływ na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i Spółki dominującej.

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym (I kwartał 2025 roku), w dniu 15.05.2025 r. Spółka dominująca zawarła z udziałowcami spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, tj. Paralela 45 Turism S.R.L. (dalej jako „Paralela 45 Turism S.R.L.”) porozumienie o podstawowych warunkach transakcji (umowa wstępna, tzw. Preliminary Agreement, dalej jako „Preliminary Agreement”) dotyczącej potencjalnego nabycia przez Emitenta docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. (wraz ze spółkami zależnymi) (dalej jako „Transakcja” lub „Potencjalna Transakcja”).

Paralela 45 Turism S.R.L. to jedna z najbardziej rozpoznawalnych i cenionych firm turystycznych w Rumunii, działająca od 1990 roku. Paralela 45 Turism S.R.L. oferuje szeroki zakres usług turystycznych, takich jak: (-) organizacja wycieczek grupowych i indywidualnych, (-) rezerwacje lotnicze, hotelowe i transportowe, (-) sprzedaż pakietów wakacyjnych do popularnych destynacji, takich jak Grecja, Turcja, Hiszpania, Malta, Włochy, Portugalia, Egipt, Tunezja, Cypr, Malediwy, czy Zjednoczone Emiraty Arabskie, (-) organizacja wycieczek w Rumunii oraz do krajów sąsiednich. Paralela 45 Turism S.R.L. obsługuje zarówno klientów indywidualnych, jak i grupy zorganizowane oraz jest również aktywna w sektorze "incomingowym", oferując pakiety turystyczne dla zagranicznych gości odwiedzających Rumunię. Paralela 45 Turism S.R.L. została założona w 1990 roku i od tego czasu rozwijała się jako lider w branży turystycznej w Rumunii. W 1994 roku firma została formalnie zarejestrowana jako "Paralela 45 Turism S.R.L.". Posiada sieć 46 oddziałów w największych miastach Rumunii, co pozwala na obsługę klientów z całego obszaru Rumunii i świata. Jest członkiem międzynarodowych organizacji branżowych, takich jak IATA (International Air Transport Association) oraz ASTA (American Society of Travel Agents).

Zawarta przez strony, tj. przez Spółkę dominującą i udziałowców Paralela 45 Turism S.R.L., umowa wstępna (Preliminary Agreement) określa następujące podstawowe warunki przyszłej Potencjalnej Transakcji nabycia przez Emitenta docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L.:

(-) Emitent deklaruje zakup od osób fizycznych będących udziałowcami Paralela 45 Turism S.R.L. docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L., przy czym zgodnie z uzgodnionymi w Preliminary Agreement warunkami Potencjalnej Transakcji w I etapie Emitent nabędzie 721 udziałów reprezentujących łącznie 70% kapitału zakładowego Paralela 45 Turism S.R.L.,

(-) wartość Transakcji nabycia 70% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. została wstępnie ustalona w kwocie około 8,2 mln euro i może zostać skorygowana w toku dalszych prac weryfikacyjnych ksiąg rachunkowych Paralela 45 Turism S.R.L.,

(-) planowo nabycie przez Emitenta pozostałych 30% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. zostanie zrealizowane etapowo (w transzach po 10% udziałów przez okres trzech lat), a transakcja nabycia całości pozostałych 30% udziałów zakończy się w roku 2031 po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Paralela 45 Turism S.R.L. za rok obrotowy 2030, przy czym wartość nabycia tych udziałów będzie wyznaczana każdorazowo w oparciu o wskaźniki ekonomiczne i wyniki finansowe Paralela 45 Turism S.R.L. za lata obrotowe 2028-2030, na podstawie mechanizmu („earn-out mechanism”) ustalonego w Preliminary Agreement i potwierdzanego w przyszłej umowie inwestycyjnej (umowie nabycia udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L.),

(-) strony uzgodniły datę finalnego podpisania umowy zakupu udziałów („share purchase agreement”) do dnia 30.06.2025 r., przy czym Transakcja zostanie zawarta pod warunkami zawieszającymi, w szczególności w postaci odpowiedniej, formalnej zgody właściwego organu regulacyjnego, na podstawie przepisów regulujących bezpośrednie inwestycje zagraniczne w Rumunii („Foreign Direct Investment”) i spełnienia innych standardowych czynności i zdarzeń formalno-prawnych związanych ze zmianą własności udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L., przy czym o spełnieniu się warunków zawieszających i zamknięciu Transakcji Emitent poinformuje w odrębnym raporcie bieżącym,

(-) Preliminary Agreement przewiduje w swojej treści karę umowną dla każdej ze stron w wysokości zwyczajowo przyjętej dla tego typu transakcji, przysługującą w przypadku nieuzasadnionego i pozaumownego (tj. poza przypadkami przewidzianymi przez Preliminary Agreement) odstąpienia od Transakcji przez jedną ze stron.

Pozostałe, uzgodnione w Preliminary Agreement warunki Potencjalnej Transakcji nie odbiegają od warunków zwyczajowo przyjętych dla tego typu umów.

Transakcja zostanie sfinansowana w całości ze środków własnych Emitenta.

Strony zgodnie postanowiły, że bezpośrednio po zawarciu Preliminary Agreement przeprowadzone zostaną prace związane z przygotowaniem szczegółowych postanowień wiążącej dokumentacji dotyczącej realizacji Transakcji, skutkującej w założeniu zawarciem właściwej umowy zakupu udziałów („share purchase agreement”), na mocy której Emitent zobowiąże się do nabycia docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. (wraz ze spółkami zależnymi).

### **3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji**

W okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, a stosowna informacja została zawarta w Nocie 3 pt. „Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta” do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2025 roku.

Jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w Nocie 2 pt. „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2025 roku.

#### 4. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2025 rok.

#### 5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu; wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

**Tabela.** Struktura kapitału zakładowego i informacje o ogólnej liczbie akcji w Rainbow Tours S.A. oraz liczbie głosów przysługujących z tych akcji, wraz z informacją o akcjach będących przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku, tj. na dzień 29.05.2025 r.)

seria akcji	rodzaj akcji	liczba akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym [%]	liczba głosów na WZ [szt.]	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
seria A	imienne uprzywilejowane co do głosu (x 2)	1 350 000	9,28%	2 700 000	16,97%
seria A *	zwykłe na okaziciela	2 255 000	15,50%	2 255 000	14,17%
seria AA	zwykłe na okaziciela	495 000	3,40%	495 000	3,11%
Seria AB	zwykłe na okaziciela	900 000	6,18%	900 000	5,66%
seria B	zwykłe na okaziciela	2 000 000	13,74%	2 000 000	12,57%
seria C1	imienne, uprzywilejowane co do głosu (x 2)	10 000	0,07%	20 000	0,13%
seria C1 *	zwykłe na okaziciela	210 000	1,44%	210 000	1,32%
seria C2	zwykłe na okaziciela	1 000 000	6,87%	1 000 000	6,28%
seria C3	zwykłe na okaziciela	200 000	1,37%	200 000	1,26%
seria C4	zwykłe na okaziciela	120 000	0,82%	120 000	0,75%
seria C5	zwykłe na okaziciela	900 000	6,18%	900 000	5,66%
Seria C6	zwykłe na okaziciela	560 000	3,85%	560 000	3,52%
seria D	zwykłe na okaziciela	52 000	0,36%	52 000	0,33%
seria E	zwykłe na okaziciela	2 000 000	13,74%	2 000 000	12,57%
seria F	zwykłe na okaziciela	2 500 000	17,18%	2 500 000	15,71%
<b>Razem</b>		<b>14 552 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 912 000</b>	<b>100,00%</b>
<b>Razem akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW</b>		<b>13 192 000</b>	<b>90,65%</b>	<b>13 192 000</b>	<b>82,91%</b>

Wszystkie akcje zwykłe na okaziciela Spółki, tj. akcje serii A (zwykłe na okaziciela), AA, AB, B, C1 (zwykłe na okaziciela), C2-C6, D, E i F w łącznej liczbie 13.192.000 sztuk są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

\* Zarząd Spółki, działając na wnioski Akcjonariuszy Spółki (Flyoo Sp. z o.o., Aironi Quattro Fundacji Rodzinnej, Elephant Capital Fundacji Rodzinnej i Pana Sławomira Wysmyka) z dnia 26.03.2025 r., mocą postanowień uchwały Zarządu Spółki z dnia 27.03.2025 r. postanowił dokonać w dniu 27.03.2025 r. zamiany na akcje zwykłe na okaziciela łącznie 2.465.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych, tj.: (1) dokonać zamiany na akcje zwykłe na okaziciela łącznie 2.255.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, z łącznej liczby 3.605.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki oraz (2) dokonać zamiany na akcje zwykłe na okaziciela łącznie 210.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, z łącznej liczby 220.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki.

Na mocy postanowień:

(1) Uchwały Nr 611/2025 Zarządu Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 12.05.2025 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A i C1 spółki RAINBOW TOURS S.A., Zarząd Gieldy stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 Regulaminu Gieldy do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczone są następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki RAINBOW TOURS S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLRNBWT00064”: (-) 2.255.000 (dwa miliony dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii A, (-) 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) akcji serii C1 oraz, Zarząd Gieldy na podstawie § 36, § 37 oraz § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Gieldy, w związku z § 3a ust. 1, 2 i 3 Regulaminu Gieldy, postanowił wprowadzić z dniem 19.05.2025 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym

akcje Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 19.05.2025 r. asymilacji tych akcji z notowanymi akcjami tej spółki oznaczonymi kodem „PLRNBWT00031”;

(2) Oświadczenia Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. Nr 430/2025 z dnia 14.05.2025 r., w odpowiedzi na wniosek Spółki, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. postanowił dokonać w dniu 19.05.2025 r. asymilacji w systemie depozytowym 2.465.000 (w tym: 2.255.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A i 210.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C1), oznaczonych po konwersji kodem ISIN: PLRBWT00064 z akcjami oznaczonymi kodem ISIN papierów wartościowych emisji podstawowej: PLRNBWT00031.

W związku z powyższym poczynając od dnia 19.05.2025 r. łączna liczba akcji Spółki będących przedmiotem obrotu na rynku równoległym, na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie wynosi 13.192.000 (dotychczas: 10.727.000 akcji).

Porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17.06.2025 r. obejmuje m.in. podjęcie uchwały w sprawie zmiany oznaczenia części akcji serii A i części akcji serii C1 Spółki związanych z zamianą części akcji imiennych uprzywilejowanych serii A i części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela oraz w sprawie zmiany § 10 ust. 1 Statutu Spółki związanej ze zmianą rodzaju i oznaczenia akcji Spółki, zgodnie z projektem której:

(1) zmienia się oznaczenie 3.605.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki w ten sposób, że dotychczas istniejące akcje imienne uprzywilejowane serii A oznaczone numerami od A-0000001 do A-2205000, od A-2675001 do A-3375000 oraz od A-3825001 do A-4525000 zostają oznaczone odpowiednio jako:

- akcje imienne uprzywilejowane serii A, z których przysługuje uprzywilejowanie co do prawa głosu w ten sposób, że jednej akcji przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w łącznej liczbie 1.350.000 sztuk, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 135.000 zł, oznaczone numerami: od A-0000001 do A-1350000,
- akcje zwykłe na okaziciela serii AC, w łącznej liczbie 2.255.000 sztuk, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 225.500 zł;

(2) zmienia się oznaczenie 220.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki w ten sposób, że dotychczas istniejące akcje imienne uprzywilejowane serii C1 oznaczone numerami od C-1780001 do C-2000000 zostają oznaczone odpowiednio jako:

- akcje imienne uprzywilejowane serii C1, z których przysługuje uprzywilejowanie co do prawa głosu w ten sposób, że jednej akcji przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w łącznej liczbie 10.000 sztuk, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.000 zł, oznaczone numerami: od C-1780001 do C-1790000,
- akcje zwykłe na okaziciela serii C7, w łącznej liczbie 210.000 sztuk, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 21.000 zł.

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku, tj. na dzień 29.05.2025 r., akcji Spółki dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich przepisów prawa, a w tym na podstawie postanowień ustawy z dn. 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) oraz na podstawie postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dn. 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR, art. 19). Dodatkowo informacje o stanie posiadania akcji Spółki podawane są na podstawie dostępnych publicznie danych o zaangażowaniu portfelowym i strukturze aktywów funduszy inwestycyjnych lub funduszy emerytalnych, w tym na podstawie informacji o liczbie akcji rejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dane dostępne okresowo, m.in. na podstawie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych – od dnia publikacji ostatniej informacji dane mogą podlegać zmianom).

**Tabela.** Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku, tj. na dzień 29.05.2025 r., znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

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 [%]
Ślawomir Wysmyk	1 680 000	3 030 000	11,54%	19,04%
Nationale-Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	1 943 886	1 943 886	13,36%	12,22%
<i>w tym:</i>				
Nationale-Nederlanden OFE	1 770 456	1 770 456	12,17%	11,13%
Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	1 092 223	1 092 223	7,51%	6,86%
Flyoo Sp. z o.o.	855 000	855 000	5,88%	5,37%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	8 980 891	8 990 891	≈61,7159%	≈56,5038%
<b>RAZEM:</b>	<b>14 552 000</b>	<b>15 912 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**Tabela.** Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku, tj. na dzień 29.05.2025 r., znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1 680 000	3 030 000	11,54%	19,04%
Nationale-Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	Pośrednio (przez zarządzane fundusze)	1 943 886	1 943 886	13,36%	12,22%
<i>w tym:</i> Nationale-Nederlanden OFE		1 770 456	1 770 456	12,17%	11,13%
Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	Pośrednio (przez zarządzane fundusze)	1 092 223	1 092 223	7,51%	6,86%
Grzegorz Baszczyński	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	855 000	855 000	5,88%	5,37%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE		8 980 891	8 990 891	≈61,7159%	≈56,5038%
<b>RAZEM:</b>		<b>14 552 000</b>	<b>15 912 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raporty okresowe roczne: jednostkowy raport roczny Spółki za 2024 rok - R/2024 oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2024 rok - RS/2024), tj. od dnia 17.04.2025 r., nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

## 6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku, tj. na dzień 29.05.2025 r.:

- dwóch członków czteroosobowego Zarządu Spółki dominującej (Pan Maciej Szczechura, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki oraz Pan Jakub Puchałka, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki) posiada akcje Spółki w sposób bezpośredni;
- jeden członek siedmioosobowej Rady Nadzorczej Spółki (Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej) posiada akcje w sposób bezpośredni i pośredni (przez podmiot zależny), a dwóch członków Rady Nadzorczej (Pan Grzegorz Baszczyński oraz Pan Tomasz Czapla, obaj pełniący funkcję Członków Rady Nadzorczej) posiada akcje Spółki w sposób pośredni (przez podmiot zależny).

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku, tj. na dzień 29.05.2025 r.:

- Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Flyoo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi 855.000 akcji Spółki, z których przysługuje 855.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: około 5,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 5,37% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Grzegorz Baszczyński nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni;
- Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Elephant Rock Fundację Rodzinną z siedzibą w Łodzi 700.000 akcji Spółki, z których przysługuje 700.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: około 4,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 4,40% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Remigiusz Talarek posiada w sposób bezpośredni 1.050 akcji Spółki, z których przysługuje 1.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 0,0072% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,0057% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Łącznie Pan Remigiusz Talarek posiada w sposób bezpośredni i pośredni 701.050 akcji Spółki, z których przysługuje 701.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi odpowiednio: około 4,82% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 4,41% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

- Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Aironi Quattro Fundację Rodzinną z siedzibą w Stobnicy 700.000 akcji Spółki, z których przysługuje 700.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: około 4,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 4,40% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Tomasz Czapla nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni;
- Pan Maciej Szczechura, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki posiada bezpośrednio 3.985 akcji Spółki, z których przysługuje 3.985 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: około 0,0273845% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 0,0250439% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Maciej Szczechura nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób pośredni;
- Pan Jakub Puchałka, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki posiada bezpośrednio 3.818 akcji Spółki, z których przysługuje 3.818 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: około 0,0262369% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 0,0239944% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Jakub Puchałka nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób pośredni.

**Tabela.** Zestawienie akcji Spółki dominującej będących w bezpośrednim i pośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (na dzień 17.04.2025 r.):

Akcjonariusz / członek organu zarządzającego lub nadzorczego		Liczba Akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Grzegorz Baszczyński - Członek Rady Nadzorczej	Bezpośrednio	-	-	0,00%	0,00%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	855 000	855 000	5,88%	5,37%
	<b>Razem</b>	<b>855 000</b>	<b>855 000</b>	<b>5,88%</b>	<b>5,37%</b>
Remigiusz Talarek - Członek Rady Nadzorczej	Bezpośrednio	1 050	1 050	0,0072%	0,0057%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Rock Fundacja Rodzinna	700 000	700 000	4,81%	4,40%
	<b>Razem</b>	<b>701 050</b>	<b>701 050</b>	<b>≈4,82%</b>	<b>≈4,41%</b>
Tomasz Czapla - Członek Rady Nadzorczej	Bezpośrednio	-	-	0,00%	0,00%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Aironi Quattro Fundacja Rodzinna	700 000	700 000	4,81%	4,40%
	<b>Razem</b>	<b>700 000</b>	<b>700 000</b>	<b>4,81%</b>	<b>4,40%</b>
Maciej Szczechura - Członek Zarządu	Bezpośrednio	3 985	3 985	≈0,0273845%	≈0,0250439%
Jakub Puchałka - Członek Zarządu	Bezpośrednio	3 818	3 818	≈0,0262369%	≈0,0239944%

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raporty okresowe roczne: jednostkowy raport roczny Spółki za 2024 rok - R/2024 oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2024 rok - RS/2024), tj. od dnia 17.04.2025 r., nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających lub osób nadzorujących Emitenta.

## 7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku, tj. na dzień 29.05.2025 r. Spółka dominująca była i jest stroną postępowań sądowych, w których łączna wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki dominującej, prowadzonych wobec kontrahenta Verikios Grigorios & SIA E.E., o zapłatę rozliczeń z tytułu zawartych przez Spółkę dominującą (w ramach normalnej działalności) kontraktów touroperatorskich (dotyczących trzech hoteli położonych w Grecji), przy czym podstawę uznania łącznej wartości sporu jako przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej stanowią dodatkowo oszacowane i obejmowane sporem wartości kar umownych z tytułu zawartych i niezrealizowanych przez kontrahenta kontraktów i zobowiązań. Zgodnie z zawartymi umowami oszacowana wartość sporu wynosi 5.269.560 EUR (równowartość w EUR została przeliczona przy zastosowaniu kursu NBP z dnia 29.12.2023 r. i stanowi kwotę 22.912.046,88 PLN) i na podstawie stosownych postanowień sądu

powszechnego na terenie Republiki Grecji podjęta została decyzja o zajęciu majątku kontrahenta oraz majątku osobistego osoby fizycznej do wskazanej wysokości 5.269.560 EUR. Rainbow Tours S.A. przyjął propozycję pozwanych (tj. spółki oraz udziałowca i przedstawiciela prawnego spółki - Verikios Grigorios) pozasądowego rozstrzygnięcia sporu (w celu uniknięcia dalszych kosztów egzekucyjnych) oraz datowaną na 17.10.2024 r. prywatną umowę o rozstrzygnięciu sporu/długu. Podpisano ugodę dotyczącą zadłużenia pomiędzy Rainbow Tours S.A. a pozwanymi, na mocy której została uzgodniona do zapłaty w ratach na rzecz Spółki łączna kwota 180.000 EUR (uzgodniona data płatności ostatniej raty przypada na dzień 30.09.2027 r.).

Poza w/w, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2025 roku, tj. na dzień 29.05.2025 r., Emitent ani jednostki od niego zależne nie są stronami żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

**8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości**

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta lub jednostki od niego zależne były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. W okresie od dnia 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. Rainbow Tours S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o typowych i rutynowych transakcjach z jednostkami powiązanymi zostały zaprezentowane w Nocie 27 do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku, powyżej.

**9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Emitent oraz jednostki zależne od Emitenta nie udzielały znaczącej wartości poręczeń kredytów, pożyczek ani gwarancji.

**10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka dominująca współpracowała głównie z trzema bankami finansującymi działalność Spółki. Spółka posiadała limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Santander Bank Polska S.A., Bank Millennium S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego.

W kwietniu 2018 roku spółki zależne (tj. spółki akcyjne prawa greckiego: Rainbow Hotels A.E. oraz White Olive A.E.) wraz ze Spółką dominującą podpisały Umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Stosowną informację w tym przedmiocie Spółka przekazała w drodze raportów bieżących ESPI Nr 14/2018 z 04.04.2018 r. oraz 15/2018 z 05.04.2018 r. Spółka jest solidarnym kredytobiorcą, a uruchomione zobowiązanie kredytowe obciąża spółkę celową (White Olive A.E.).

**Finansowanie Spółki dominującej:**

**Bank Millennium S.A.**

**a. Linia wielocelowa**

W dniu 21.06.2016 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę 9619/16/M/04. Na mocy zawartego w dniu 08.12.2024 r. nr Aneksu nr A15/9619/16/M/04 do umowy do przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04 bank przyznał globalny limit w kwocie 45.000 tys. zł na okres od 8.12.2024 r. do 7.12.2025 r. W ramach limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

- a) 45.000 tys. zł sublimitu na kredyt w rachunku bieżącym lub / i
- b) 25.000 tys. zł sublimitu na gwarancje bankowe

Zabezpieczeniem częściowym spłaty kredytu stanowi przewłaszczenie kwoty pieniężnej (na podstawie art. 102 ustawy Prawo bankowe) w wysokości 1.000 tys. zł, oświadczenie o poddaniu się na rzecz banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy o linię wieloproduktową oraz gwarancja. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku.

## **b. Kredyt rewolwingowy**

W dniu 30.06.2022 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę o kredyt rewolwingowy – NR 15386/22/475/04, na mocy której Spółka uzyskiwała finansowanie w wysokości 10.000 tys. zł. W dniu 22.04.2025 r. na mocy aneksu nr A2/15386/22/475/04, na mocy którego produkt dostępny jest do 29.06.2026 r. Zabezpieczeniem kredytu rewolwingowego jest oświadczenie Klienta o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy, ze zmianami obowiązującymi w danym czasie, do maksymalnej kwoty 16.000 tys. zł.

## **c. Kredyt w rachunku bieżącym,**

W dniu 22.04.2025 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę o kredyt rewolwingowy – 17167/25/400/04, na mocy której Spółka uzyskiwała finansowanie w wysokości 30.000 tys. zł na okres od 22.04.2025 r. do 21.07.2025 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu stanowi oświadczenie Klienta o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy, ze zmianami obowiązującymi w danym czasie, do maksymalnej kwoty 48.000 tys. PLN

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego zaś kredyt w rachunku bieżącym w ramach Linii wielocelowej wykorzystywany był w wysokości 15.291 tys. PLN a łączna kwota wystawionych gwarancji stanowiła równowartość 46.380 tys. zł.

Na dzień 31.12.2024 r. Spółka nie wykorzystywała ww. kredytu rewolwingowego i kredytu w rachunku bieżącym, zaś łączna kwota wystawionych gwarancji stanowiła równowartość 46.978 tys. zł; w ramach udzielonego limitu w ramach linii wieloproduktowej, gwarancje bankowe stanowiły równowartość 17.620 tys. zł, a poza limitem 29.358 tys. zł.

Na dzień 31.03.2024 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego i kredytu w rachunku bieżącym. Łączna kwota wystawionych gwarancji stanowiła równowartość 42.847 tys. zł.

## **Bank Gospodarstwa Krajowego – linia wielocelowa, umowa ramowa zawierania i wykonywania transakcji pochodnych**

W dniu 31.08.2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Umowę Linii Wielocelowej nr 4618-00453. W dniu 27.02.2024 r. na mocy aneksu nr 7 do Umowy Linii Wielocelowej nr 4618-00453 Bank podwyższył limit w formie linii wielocelowej do równowartości kwoty 50.000 tys. zł („Waluta limitu”) na okres od dnia zawarcia Umowy do dnia 31.01.2026 r., z zastrzeżeniem, że sublimit kredytowy (kredyt w rachunku bieżącym) wynosi maksymalnie 15.000 tys. zł, a sublimit na gwarancje zapłaty wynosi maksymalnie 30.000 tys. zł w każdym przypadku łącznie do kwoty Limitu oraz pozostaje wolny limit 5.000 tys. zł. W dniu 20.03.2025 Spółka zawnioskowała o włączenie wolnego limitu w wysokości 5.000 tys. zł, do sublimitu kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej wysokości 20.000 tys. zł.

Łączne zaangażowanie z tytułu wszystkich w/w produktów nie może przekroczyć kwoty limitu linii wielocelowej. Oprocentowanie strony ustaliły na poziomie rynkowym, tj. w oparciu o stawkę bazową w postaci WIBOR 1M, EURIBOR 1M i CME Term SOFR 1M oraz marżę banku. Zabezpieczeniem linii wielocelowej jest zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja należności handlowych oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych kredytobiorcy.

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka dominująca wykorzystywała nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym; Spółka na dzień 31.03.2025 r. wykorzystywała limit na gwarancje bankowe w wysokości 30.000 tys. zł.

Na dzień 31.12.2024 r. Spółka nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, zaś wykorzystywała limit na gwarancje bankowe w wysokości 30.000 tys. zł.

Na dzień 31.03.2024 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości równowartości 1 tys. zł; Spółka na dzień 31.03.2024 r. wykorzystywała limit na gwarancje bankowe w wysokości 15.000 tys. zł.

## **Santander Bank Polska S.A.**

### **1. Umowa o Multilinie**

W dniu 10.10.2018 r. Spółka zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinie Nr K00787/18. W kolejnych latach Umowa została rozdzielona na umowy :

- A. Umowy o Multilinie nr K00787/18a
- B. Umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18b

### **A. Umowy o Multilinie nr K00787/18a**

W dniu 28.06.2024 r Spółka zawarła z bankiem aneks nr 7 do umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18a z późniejszymi zmianami, na mocy którego zmniejszono kwotę kredytu z 20.000.000 do 30.000.000, a dostępowość produktu uzgodniono do dnia

30.06.2025 r. Spółka może zadłużać się w ramach udzielonego kredytu w walucie PLN, USD, EUR, Oprocentowanie kredytu wynosi odpowiednio WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w PLN EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w EUR SOFR dla kwoty wykorzystanego Kredytu w USD i marży banku. Zgodnie z aneksem nr 7 zabezpieczeniem kredytu są oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji oraz weksel in blanco.

#### **B. Umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18b**

W dniu 28.06.2024 r. Spółka zawarła z bankiem aneks nr 3 do umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18b z późniejszymi zmianami, na mocy którego zmniejszono kwotę kredytu z 30.000.000 do 20.000.000, a dostępowość produktu uzgodniono do dnia 30.06.2025 r. Spółka może zadłużać się w ramach udzielonego kredytu w walucie PLN, USD, EUR, Oprocentowanie kredytu wynosi odpowiednio WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w PLN EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w EUR SOFR dla kwoty wykorzystanego Kredytu w USD i marży banku. Zgodnie z aneksem nr 3 zabezpieczeniem kredytu są oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji oraz weksel in blanco.

#### **2. Umowa o Limit na Gwarancje**

W dniu 09.07.2024 r. na mocy Aneksu nr 8 do Umowy o MultiLinie nr K00788/18 z dnia 10.10.2018 r. wraz z późniejszymi zmianami Spółka wraz z bankiem skróciła dostępność linii do dnia 10.07.2024 r. i zawarła Umowę o Limit na Gwarancje nr K00936/24 z limitem w wysokości 30.000 tys. zł z okresem dostępności do dnia 30.06.2025 r. Zabezpieczeniem Umowy nr K00936/24 są oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz weksel in blanco.

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego, zaś kredyt w rachunku bieżącym wykorzystywany był w wysokości 2.081 tys. PLN oraz limit na gwarancję wykorzystany był w wysokości 30.000 tys. zł.

Na dzień 31.12.2024 r. Spółka nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu rewolwingowego, zaś limit na gwarancję wykorzystany był w wysokości 30.000 tys. zł.

Na dzień 31.03.2024 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego oraz kredytu w rachunku oraz nie wykorzystywała limitu na gwarancje bankowe.

#### **Zobowiązania finansowe spółek zależnych**

##### **Bank Gospodarstwa Krajowego – linia wielocelowa, umowa ramowa zawierania i wykonywania transakcji pochodnych**

W dniu 05.04.2018 r. Spółka dominująca zawarła, działając wspólnie ze swoimi spółkami zależnymi (łącznie jako kredytobiorcy solidarni), tj. spółkami akcyjnymi prawa greckiego: White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) oraz Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) (obie zwane dalej także "Spółkami Projektowymi"), z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (jako kredytodawcą), umowę kredytu (długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielany w walucie euro, zwany dalej „Kredytem”) na potrzeby i w celu:

- finansowania inwestycji (zwanymi dalej łącznie „Projektem”) zlokalizowanych na nieruchomościach stanowiących własność w/w spółek zależnych od Spółki, tj. na nieruchomościach stanowiących własność Spółek Projektowych, w postaci budowy, remontu i wyposażenia hoteli stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj.: (i) inwestycji polegającej na budowie i wyposażeniu hotelu White Olive 3 w ramach kompleksu White Olive Premium, a także (ii) inwestycji polegającej na budowie, remoncie i wyposażeniu obiektu hotelowego White Olive Elite,
- spłaty istniejącego zadłużenia spółki zależnej Rainbow Hotels A.E. w banku Alpha Bank A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja), przy czym kwota Kredytu przeznaczona na ten cel nie przekroczy 500.000 EUR.

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

- kwota nominalna (główna) finansowania w ramach Kredytu wynosi łącznie do 15.500.000 EUR, w podziale na trzy transze: (i) Transza I – do kwoty 2.700.000 EUR, (ii) Transza II – do kwoty 12.300.000 EUR, (iii) Transza III – do kwoty 500.000 EUR; okres dostępności Kredytu wynosi do 18 miesięcy od dnia podpisania umowy kredytu (tj. od dnia 05.04.2018 r.);
- ostateczny termin spłaty Kredytu został określony na nie później niż 7,5 roku (siedem i pół roku) od zakończenia okresu dostępności Kredytu, a spłata transz dokonywana będzie w kwartalnych ratach kapitałowych, przy czym pierwsza płatność raty kapitałowej nastąpi na koniec pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego po dacie zakończenia realizacji projektu i zgodnie z ustalonym z Bankiem harmonogramem. Oprocentowanie Kredytu w skali roku zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o referencyjną stopę zmienną EURIBOR 3M, powiększoną o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych.

Na dzień 31.03.2025 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 6.870 tys. EUR.

Na dzień 31.12.2024 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 7.059 tys. EUR.

Na dzień 31.03.2024 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 8.761 tys. EUR.

### **Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej Emitenta**

Zgodnie z oświadczeniami (zamieszczonymi na stronie relacji inwestorskich Spółki, pod adresem <http://ir.r.pl>) złożonymi w czerwcu i lipcu 2023 roku przez wszystkich aktualnych członków Rady Nadzorczej i członków Komitetu Audytu wyodrębnionego w ramach Rady Nadzorczej Spółki, w ramach okresowej weryfikacji statusu niezależności członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu dokonanej na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 05.07.2023 r.), zawierającymi informacje w zakresie statusu niezależności członka Rady Nadzorczej i/lub niezależności członka Komitetu Audytu (lub członka innych komitetów funkcjonujących w Radzie Nadzorczej):

- Pan Grzegorz Baszczyński – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członka Rady Nadzorczej:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pan Tomasz Czapla – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członka Rady Nadzorczej:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE („Ustawa o Biegłych Rewidentach”) i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pani Monika Kulesza – pełniąca na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członkini Rady Nadzorczej oraz funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu:
  - spełnia wszystkie kryteria niezależności przewidziane przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz Załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym posiada status wymagany dla niezależnej członkini Rady Nadzorczej / członkini Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pani Monika Ostruszka – pełniąca na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członkini Rady Nadzorczej oraz funkcję Członka Komitetu Audytu:
  - spełnia wszystkie kryteria niezależności przewidziane przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz Załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym posiada status wymagany dla niezależnej członkini Rady Nadzorczej / członkini Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pani Joanna Stępień-Andrzejewska – pełniąca na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członkini Rady Nadzorczej oraz Członkini Komitetu Audytu:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;

- Pan Remigiusz Talarek – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członka Rady Nadzorczej:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pan Paweł Walczak – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Przewodniczącą Rady Nadzorczej:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

W związku z powyższym do niezależnych członków Komitetu Audytu w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach i przy uwzględnieniu kryteriów niezależności wskazanych przez postanowienia art. 129 ust. 3 i ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz właściwe postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.05.2025 r.) zalicza się:

- Panią Monikę Kuleszę, Członkinię Rady Nadzorczej, pełniącą funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu,
- Panią Monikę Ostruszkę, Członkinię Rady Nadzorczej, pełniącą funkcję Członkini Komitetu Audytu,

a tym samym większość członków trzyosobowego Komitetu Audytu, w tym jej Przewodnicząca, jest niezależna od Spółki jako jednostki zainteresowania publicznego.

#### **Zmiany Statutu Emitenta**

W okresie sprawozdawczym I kwartału 2025 roku, a także po dniu 31.03.2025 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.05.2025 r.) nie miały miejsce zmiany Statutu Spółki dominującej.

### **11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wpływ mogą mieć wszystkie czynniki bezpośrednio oraz pośrednio związane z prowadzeniem działalności w zakresie organizacji i sprzedaży usług turystycznych, w tym m.in.: (-) czynniki społeczne i społeczno-ekonomiczne, czynniki związane z koniunkturą gospodarczą w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski mogące mieć wpływ na nastroje konsumentów (poziom konsumpcji), (-) czynniki makroekonomiczne mające wpływ np. na poziom i dynamikę zmian cen imprez turystycznych, a w tym np. kształtowanie się kursów polskiej waluty, zwłaszcza w relacji do dolara amerykańskiego i euro (walut rozliczeniowych Spółki), kształtowanie się cen ropy naftowej (paliwa lotniczego), perspektywy rozwojowe polskiej gospodarki, w tym dynamika rozwojowa PKB, poziom inflacji itp., (-) czynniki polityczne, np. zmiany sytuacji geopolitycznej i ewentualne zamachy terrorystyczne, konflikty i działania wojenne w różnych częściach świata, które wpływać mogą na decyzje wyjazdowe potencjalnych klientów i kierunki ich podróży, szczególnie w okresie następującym bezpośrednio po wydarzeniu itp., (-) czynniki klimatyczne, np. czynnik wsparcia koniunktury w zakresie wyjazdów zagranicznych przy mało korzystnej aurze pogodowej w Polsce itp., (-) otoczenie konkurencyjne; oferty przedsprzedaży innych touroperatorów.

Opis podstawowych czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours przedstawiono poniżej.

#### **Ryzyko związane z występowaniem zdarzeń o charakterze polityczno-społecznym**

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju zdarzenia związane z uwarunkowaniami polityczno-społecznymi na świecie, w tym o charakterze nietypowym. Zaliczyć do nich można np. konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne.

Różnego rodzaju poważne zdarzenia związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie mogą mieć potencjalny wpływ (łącznie lub jednostkowo) na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy, np. na: utrzymujące się długookresowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w perspektywie krótko- lub średnioterminowej Spółka dominująca wprowadza do umów czarterowych zapisów o stosowaniu średnich cen paliwa z okresów wcześniejszych oraz stosuje bufory kalkulacyjne, zakładające kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie), destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do stosowanych przez Spółkę dominującą walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR), co potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym na obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Np. w okresach poprzedzających okres sprawozdawczy wystąpiły następujące zdarzenia o charakterze polityczno-społecznym, które jednak miały potencjalne i/lub umiarkowane konsekwencje dla działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę dominującą, także w odniesieniu do okresu sprawozdawczego:

- agresja militarna Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy poczynając od dnia 24.02.2022 r. i wywołany nią konflikt zbrojny, mające potencjalny, pośredni wpływ (związany z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z przedmiotowym konfliktem zbrojnym), który wówczas (w 2022 roku), ale także w kolejnych okresach dotyczył: (i) niekorzystnego poziomu cen na rynku, (ii) destabilizacji i wzrostu kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do walut rozliczeniowych wykorzystywanych w działalności prowadzonej przez Spółkę dominującą, tj.: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR), co potencjalnie mogło skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i ewentualnym, potencjalnym zwiększeniem zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, negatywnymi zmianami warunków finansowania lub ograniczeniem finansowania bankowego; Spółka dominująca dokonała anulacji/zawieszenia realizacji wszystkich programów turystycznych realizowanych na terenie Federacji Rosyjskiej planowanych na rok 2022 i następne; konflikt na Ukrainie ostatecznie nie miał w skali roku 2022 ani w okresach następnych istotnego wpływu na wybory konsumenckie potencjalnych klientów Spółki dominującej i prowadzoną w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działalność;
- rozpoczęta w dniu 07.10.2023 r. inwazja zbrojna na terytorium Izraela grupy terrorystycznej Hamas sprawującej kontrolę nad Strefą Gazy na Bliskim Wschodzie, która przerodziła się w szeroki konflikt zbrojny izraelsko-palestyński, co w efekcie skutkowało decyzją Zarządu Spółki dominującej o anulowaniu wszystkich imprez turystycznych do Izraela, także wycieczek objazdowych; w ocenie Zarządu Spółki dominującej skala prowadzonej działalności pozwoliła zaabsorbować zanotowane straty bez istotnego wpływu na wynik Spółki i Grupy Kapitałowej; Spółka na bieżąco monitoruje sytuację polityczną na terytorium Izraela i planuje rozpoczęcie realizacji wyjazdów grup turystycznych do Izraela po normalizacji sytuacji polityczno-społecznej, kiedy będzie możliwa bezpieczna realizacja programu na miejscu (według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji oferta imprez turystycznych na terytorium Izraela została przez Spółkę wstrzymana na okres do końca sierpnia 2025 roku).

### **Ryzyko związane z występowaniem zdarzeń o charakterze naturalnym i środowiskowym**

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju zdarzenia związane z występującymi na świecie katastrofami naturalnymi lub wywołanymi przez człowieka. Wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy w regionach turystycznych wpływają bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym. Epidemie czy inne zagrożenia naturalne, jak powodzie, pożary, huragany, trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć potencjalny negatywny wpływ na prowadzenie działalności touroperatorskiej i wyniki Spółki dominującej.

Trzeba jednak nadmienić, iż w chwili obecnej co raz częstsze są zdarzenia o charakterze naturalnym związane z postępującymi zmianami środowiskowymi i związane z globalnym ociepleniem klimatu, a na znaczeniu zyskują skutki tych zmian (np. pożary, powodzie), których występowanie jest co raz częstsze.

Przykładem takiego zdarzenia są pożary, mające miejsce w trzeciej dekadzie lipca 2023 roku, poczynając od dnia 20.07.2023 r., kiedy to w południowo-wschodniej części greckiej wyspy Rodos miały miejsce pożary, które spowodowały konieczność przeprowadzenia ewakuacji m.in. turystów będących klientami Rainbow Tours S.A. Pobyty w pozostałych hotelach na wyspie Rodos realizowane były bez zakłóceń. W dniu 29.07.2023 r. greckie Ministerstwo Kryzysu Klimatycznego i Ochrony Ludności odwołało w wprowadzony 20.07.2023 r. w związku z pożarami lasów stan zagrożenia na Rodos. Spółka poniosła dodatkowe koszty związane z opisaną wyżej sytuacją (koszt zapewnienia pomocy, transferów klientów do innych hoteli, koszt „pustych miejsc” w samolotach i niewykorzystanie miejsc w opłaconych hotelach). Jednakże w ocenie Zarządu Spółki skala poniesionych kosztów i utraconych wpływów (realizacja sprzedaży wyjazdów na Rodos po obniżonej marży w dniach następujących bezpośrednio po pożarach, wskutek czasowego spadku popytu wyjazdów na tę wyspę) w kontekście łącznej, sezonowej kwoty przychodów i skali działalności Grupy Kapitałowej Rainbow nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

i na prowadzoną działalność. W ocenie Zarządu Spółki skala prowadzonej działalności pozwala zaabsorbować zanotowane straty bez istotnego wpływu na wynik Spółki i Grupy Kapitałowej.

Spółka dominująca organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego negatywnego zdarzenia o charakterze środowiskowym (katastrofa naturalna, pożar, powódź itp.) na jedynym kierunku, Spółka nadal z powodzeniem operować może na pozostałych kierunkach.

### **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 skutecznie od dłuższego czasu realizuje działania mające zapobiec takiemu zagrożeniu poprzez rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży i zwiększając ich atrakcyjność dla klientów.

Niezależnie od powyższego Spółka dominująca konkuruje na rynku tradycyjnych touroperatorów z innymi podmiotami. Konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow” oraz silnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego (producent - touroperator w Polsce, dystrybucja tradycyjna – sieć własnych biur, Internet – własny portal), pozwala z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi podmiotami na rynku. Od wielu lat Spółka dominująca znajduje się w ścisłej czołówce największych touroperatorów działających na rynku polskim, zajmując według ostatniego dostępnego, kompleksowego rankingu touroperatorów przedstawionego za rok 2024 (wyniki badań przygotowane na zlecenie dziennika „Rzeczpospolita”, przedstawione przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData podczas konferencji „Spotkanie Liderów Turystyki – wiosna 2025”, zorganizowanej przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita”, opublikowane w dniu 30.04.2025 r. <sup>2</sup>) trzecie miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży, bezpośrednio za biurami podróży Itaka / Itaka Holding i TUI Poland. Pod względem zyskowności i liczby obsługiwanych klientów Spółka również należy do ścisłej czołówki czterech największych touroperatorów w Polsce, obok biur podróży: Itaka, TUI Poland i Coral Travel.

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Poziom i wielkość sprzedaży realizowanej w ramach prowadzonej działalności przez Spółkę dominującą, a także spółki z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, podobnie jak w przypadku większości podmiotów z branży turystycznej, charakteryzuje się stosunkowo dużą sezonowością sprzedaży. Okresowy wzrost popytu na produkty i usługi turystyczne przypada na drugi i trzeci kwartał roku kalendarzowego. W związku z powyższym wynik finansowy tego okresu ma decydujący wpływ na wynik końcowy całego roku obrotowego (w przypadku Spółki dominującej pokrywającego się z rokiem kalendarzowym). 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 wyjazdów egzotycznych (m.in. w oparciu o bezpośrednie loty czarterowe). Wprowadzenie rejsów samolotami czarterowymi do destynacji kierunków egzotycznych sprzyja zmianie proporcji sprzedaży pomiędzy sezonem letnim i zimowym. Ponadto, począwszy od sprzedaży wycieczek realizowanych w sezonie „Zima 2020/2021”, a w szczególności „Zima 2021/2022”, także w odniesieniu do sprzedaży sezonu „zimowych” w kolejnych okresach, zauważalna jest zmiana i wzrost zainteresowania potencjalnych klientów wyjazdami tzw. „egzotycznymi”, oferowanymi i realizowane poza okresami tzw. „wysokiego sezonu” m.in. do takich destynacji jak: Dominikana, Meksyk, Zanzibar, Kenia, Tajlandia, od 2023 roku Filipiny, a od roku 2024 Kolumbia, Indie, Filipiny, rejsy statkami na egzotycznych destynacjach (w pierwszej ofercie Rainbow znalazło się 16 rejsów – najwięcej Karaibów i okolic, oraz Ameryka Południowa, Hawaje, Japonia, Wietnam, Tajlandia oraz Zatoka Perska). Wynika to m.in. ze zmiany preferencji wyjazdowych Polaków i co raz bardziej akceptowalnej skłonności do zakupu wyjazdów turystycznych do bardziej luksusowych destynacji i/lub w odleglesze rejony świata.

Spółka dominująca wprowadza również sprzedaż ofert dla poszczególnych sezonów turystycznych z dużym wyprzedzeniem; ze względu na wyjątkową sytuację związaną z pandemią COVID-19 Spółka rozpoczęła przedsprzedaż oferty wczasów na sezon „Lato 2021” już w maju 2020 roku; przedsprzedaż oferty „Lato 2022” i oferty „Lato 2023” rozpoczęto odpowiednio: w sierpniu 2021 roku i w sierpniu 2022 roku; sprzedaż oferty Egzotyka 2021/2022 również rozpoczęta została wcześniej, już w styczniu 2021 roku (w 2022 roku sprzedaż oferty Egzotyka 2022/2023 rozpoczęliśmy w marcu 2022 r.); dla kolejnego sezonu turystycznego przedsprzedaż oferty „Lato 2024” rozpoczęto w sierpniu 2023 roku, a programu wycieczek objazdowych dla sezonu „Lato 2024” – od połowy września 2023 roku. Przedsprzedaż oferty na „Lato 2025” rozpoczęła się w dniu 26.07.2024 r. i przewidywała na początek aż sześć nowości – grecka wyspa Evia, tunezyjska Tabarka, Malta, a w Hiszpanii – Costa Dorada, Costa Blanca oraz Ibiza. W ofercie zarówno opcje idealne dla plażowiczów, ale też wycieczki objazdowe. Dla klientów przewidziano atrakcyjne rabaty i benefity, natomiast oferta programowa na „Lato 2025” jest sukcesywnie uzupełniana.

### **Ryzyko związane z sytuacją finansową spółek zależnych**

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours obejmuje następujące podmioty zależne od Rainbow Tours S.A.: (i) „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziału; od listopada 2017 r. działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.

<sup>2</sup> <https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/art42214231-itaka-tui-rainbow-coral-prowadza-w-najnowszym-rankingu-biur-podrozy-2025>

skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”; (ii) White Olive A.E. (spółka bezpośrednio zależna, spółka akcyjna prawa greckiego, w której Rainbow Tours S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada około 71,54% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu; pozostałe 28,46% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E. posiada Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN – Grupa PFR), w ramach której realizowana i rozwijana jest działalność hotelowa oraz realizowane są inwestycje hotelowe; (iii) wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours od listopada 2024 roku grecka spółka pośrednio zależna od Emitenta (bezpośrednio zależna od White Olive A.E.) pod firmą White Olive Kos Monoprosopi A.E. (dotychczas „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E.), mająca tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark” (obecnie „White Olive Marine Aquapark”), położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji; (iv) Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. z siedzibą w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji, spółka akcyjna prawa tureckiego, w której Emitent posiada 100% udziału, będąca spółką operacyjną obsługującą turystów w Turcji, która rozpoczęła funkcjonowanie od sezonu „Lato 2021”; (iv) Rainbow distribuce s.r.o. z siedzibą w Pradze, Czechy; spółka operacyjna prawa czeskiego, w której Emitent posiada 100% udziału, będąca spółką operacyjną obsługującą turystów w Czechach, powołana w październiku 2023 roku.

Dodatkowo, w dniu 15.05.2025 r. Spółka dominująca zawarła z udziałowcami spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, tj. Paralela 45 Turism S.R.L. porozumienie o podstawowych warunkach transakcji (umowa wstępna, tzw. Preliminary Agreement) dotyczącej potencjalnego nabycia przez Spółkę dominującą docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. (wraz ze spółkami zależnymi). Paralela 45 Turism S.R.L. to jedna z najbardziej rozpoznawalnych i cenionych firm turystycznych w Rumunii, działająca od 1990 roku. Zawarta umowa wstępna (Preliminary Agreement) określa podstawowe warunki przyszłej potencjalnej transakcji nabycia przez Spółkę dominującą docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. Strony uzgodniły datę finalnego podpisania umowy zakupu udziałów („share purchase agreement”) do dnia 30.06.2025 r. Transakcja finansowana będzie w całości ze środków własnych Spółki dominującej.

Dzięki przeprowadzonej w 2018 r. konsolidacji spółek Grupy Kapitałowej Rainbow (w ramach której dokonano, w dwóch odrębnych procesach, przejęcia przez Spółkę, jako spółkę przejmującą, spółek zależnych: „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o., jako spółek przejmowanych) dokonano koncentracji działalności w Spółce, a w tym m.in. optymalizacji zatrudnienia i kosztów. W związku z powyższymi połączeniami do struktur operacyjnych Rainbow Tours S.A. przeniesiono działalność wykonywaną dotychczas w spółkach zależnych, tj. w „Rainbow Tours – Biuro Podróży” (działalność w zakresie pośrednictwa w sprzedaży materiałów i usług marketingowych), „Bee & Free” (działalność w zakresie sprzedaży bloków miejsc w samolotach czarterowych) oraz Rainbow Incentive & Incoming (działalność w zakresie sprzedaży wyjazdów typu incentive). Ponadto, w 2018 r. przeprowadzono procesu połączenia spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółek zależnych prawa greckiego: (i) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmującej oraz (ii) spółki prawa greckiego pod firmą Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmowanej. W roku 2022 w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours przeprowadzono proces połączenia dwóch spółek zależnych od Emitenta, tj. White Olive A.E. i White Olive Premium Lindos A.E. (ta druga spółka została przejęta przez White Olive A.E.), a stosowny wpis we właściwym rejestrze handlowym w Republice Grecji nastąpił w listopadzie 2022 roku.

Działania mające na celu zapewnienie finansowania rozwoju spółek zależnych prowadzących działalność hotelową zostały opisane w ramach opisu ryzyka związanego z procesem inwestycyjnym realizowanym w ramach Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym w ramach Grupy Kapitałowej**

Jednostka zależna od Emitenta, tj. spółka akcyjna prawa greckiego White Olive A.E. jest właścicielem (lub posiada inny tytuł prawny) i zarządza nieruchomościami hotelowymi i świadczy usługi hotelowe dla Rainbow Tours S.A. oraz innych touroperatorów. White Olive A.E. prowadzi działalność hotelową i zarządza (po połączeniu z White Olive Premium Lindos A.E., spółką dotychczas zależną; spółką przejętą oraz po nabyciu akcji spółki akcyjnej prawa greckiego pod firmą „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E., obecnie działającej jako „White Olive Kos” Monoprosopi A.E.) pięcioma nieruchomościami hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos, jedna nieruchomość na wyspie Kreta, jedna nieruchomość na wyspie Rodos oraz jedna na wyspie Kos). W planach dotyczących działalności Grupy Kapitałowej jest dalszy rozwój działalności w segmencie hoteli własnych. Inwestowanie w rozwój sieci hoteli własnych „White Olive” jest elementem strategii Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na kolejne lata. Posiadanie własnej bazy hotelowej nie tylko stwarza szersze możliwości kreowania i zarządzania produktem, ale pozwala również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży realizowanej przez Grupę.

Dodatkowo, w dniu 15.05.2025 r. Spółka dominująca zawarła z udziałowcami spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, tj. Paralela 45 Turism S.R.L. porozumienie o podstawowych warunkach transakcji (umowa wstępna, tzw. Preliminary Agreement) dotyczącej potencjalnego nabycia przez Spółkę dominującą docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. (wraz ze spółkami zależnymi). Spółka dominująca zadeklarowała zakup od osób fizycznych będących udziałowcami Paralela 45

Turism S.R.L. docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L., przy czym zgodnie z uzgodnionymi w Preliminary Agreement warunkami Potencjalnej Transakcji w I etapie Emitent nabędzie 721 udziałów reprezentujących łącznie 70% kapitału zakładowego Paralela 45 Turism S.R.L.; wartość transakcji nabycia 70% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. została wstępnie ustalona w kwocie około 8,2 mln euro i może zostać skorygowana w toku dalszych prac weryfikacyjnych ksiąg rachunkowych Paralela 45 Turism S.R.L. Strony uzgodniły datę finalnego podpisania umowy zakupu udziałów („share purchase agreement”) do dnia 30.06.2025 r. Transakcja finansowana będzie w całości ze środków własnych Spółki dominującej. Paralela 45 Turism S.R.L. to jedna z najbardziej rozpoznawalnych i cenionych firm turystycznych w Rumunii, działająca od 1990 roku. Paralela 45 Turism S.R.L. posiada sieć 46 oddziałów w największych miastach Rumunii, co pozwala na obsługę klientów z całego obszaru Rumunii i świata. Jest członkiem międzynarodowych organizacji branżowych, takich jak IATA (International Air Transport Association) oraz ASTA (American Society of Travel Agents).

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym dotyczy realizowanych przez Grupę przedmiotowych inwestycji i ewentualnego, negatywnego wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy w przypadku przekroczenia planowanych wydatków inwestycyjnych lub poniesienia strat lub opóźnienia zysków (generowanie wyższej marży na sprzedaży realizowanej przez Grupę) z tytułu opóźnień w realizacji inwestycji.

W związku z przedmiotowymi inwestycjami Spółka dominująca zabezpieczyła środki na realizację tych planów strategicznych poprzez: (1) zawarcie w 2018 roku umowy kredytowej w wysokości 15,5 mln euro z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z przeznaczeniem na finansowanie budowy i rozbudowy obiektów hotelowych – szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zawarty w punkcie 9 niniejszego sprawozdania „Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy”, (2) pozyskanie w lutym 2019 roku pasywnego inwestora, tj. Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR TFI będącego częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR), z którym zawarto umowę w przedmiocie inwestycji związanych z rozwojem na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Rainbow Tours S.A., w spółce White Olive A.E., celem świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

W 2021 roku zrealizowano czynności związane z objęciem przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN oraz przez Emitenta (jako Partnera) akcji White Olive A.E. w podwyższonym kapitale zakładowym; środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostały wykorzystane na sfinansowanie zakupu, a także m.in. na generalną modernizację hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno. W okresie miesięcy październik-listopad 2022 roku w Grupie przeprowadzono proces połączenia (przez przejęcie) White Olive A.E. (spółka przejmująca) ze spółką dotychczas zależną od White Olive A.E., tj. White Olive Premium Lindos A.E. (spółka przejęta); w dniu 21.11.2022 r. do Głównego Rejestru Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) wpisano Decyzję Urzędu G.E.MI. o przedmiotowym połączeniu. Ponadto, w okresie miesięcy listopad-grudzień 2022 roku przeprowadzono proces podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E. W listopadzie 2024 roku spółka White Olive A.E. zrealizowała proces inwestycyjny związany z nabyciem 100% akcji spółki pod firmą „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E. (obecnie działającej jako „White Olive Kos” Monoprosopi A.E.), mającej tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark” (obecnie „White Olive Marine Aquapark”), położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji.

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Spowodowana różnego rodzaju czynnikami kryzysowymi sytuacja polityczno-gospodarcza na świecie (np. sytuacja kryzysowa związana z konfliktem wojennym na terytorium Ukrainy) potencjalnie może mieć wpływ np. na spadki wskaźników ekonomicznych, wzrost cen paliw, niekorzystne kształtowanie się kursów walut. Sytuacja ekonomiczna wpływać może na pogorszenie nastrojów konsumenckich, w tym na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych

Kształtowanie się sytuacji politycznej oraz społecznej w Polsce może być dodatkowym czynnikiem ryzyka, a potencjalnie istotne znaczenie dla wyborów konsumenckich w zakresie zakupu wyjazdów turystycznych może mieć wynikająca z tego sytuacja inflacyjna w Polsce, tj. rosnące wskaźniki wzrostu poziomu cen w gospodarce (inflacja r/r) prowadzące do utraty wartości przez pieniądź. Rosnąca od początku 2021 roku inflacja (w lutym 2021 roku osiągnęła poziom 2,4%) i najbardziej odczuwalne podwyżki m.in. cen materiałów budowlanych, paliwa czy energii skutkowały osiągnięciem rekordowych poziomów inflacji w kolejnych okresach. Począwszy od szczytowej wartości poziomu inflacji w Polsce w lutym 2023 roku (18,4%) w kolejnych miesiącach zauważalny był trend zniżkowy poziomów inflacji CPI (*consumer price index* to wskaźnik zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych obliczany na podstawie średniej ważonej cen towarów i usług nabywanych przez przeciętne gospodarstwo domowe). Trend zniżkowy odwrócił się począwszy od danych o inflacji za miesiąc marzec 2024 roku (2,0%) i rosnącego wskaźnika inflacji do poziomu 5,0% za miesiąc październik 2024 roku. Według danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) za miesiąc grudzień 2024 roku (identycznie jak za miesiąc listopad 2024 roku) inflacja cen konsumpcyjnych w Polsce wyniosła 4,7% w ujęciu rocznym. Obowiązujące od dnia 05.10.2023 r. podstawowe stopy procentowe NBP pozostawały na niezmiennym poziomie do 07.05.2025 r. (główna stopa NBP, stopa referencyjna wynosiła 5,75%, a pozostałe główne stopy procentowe: stopa depozytowa –

5,25%, stopa lombardowa – 6,25%, stopa redyskontowa weksli – 5,80%, stopa dyskontowa weksli – 5,85%). Począwszy od dnia 08.05.2025 r. Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 50 punktów bazowych i w związku z tym podstawowe stopy procentowe osiągnęły od wskazanego dnia następujące poziomy: główna stopa NBP, stopa referencyjna wynosiła 5,25%, a pozostałe główne stopy procentowe: stopa depozytowa – 4,75%, stopa lombardowa – 5,75%, stopa redyskontowa weksli – 5,30%, stopa dyskontowa weksli – 5,35%.

W ocenie Zarządu Spółki, w oparciu o doświadczenia przebiegu i realizacji stosunkowo wysokich poziomów przedsprzedaży i sprzedaży realizowanej przez Spółkę w odniesieniu do wyjazdów turystycznych w najistotniejszym w roku kalendarzowym sezonie letnim (tj. w sezonie „Lato 2023”, ale także w kolejnych sezonach turystycznych), czynnik inflacyjny powodujący wzrosty cen dla tych sezonów turystycznych nie miał istotnego przełożenia na realizację przez klientów Spółki decyzji o zakupie wycieczek turystycznych. Podobna tendencja odnosząca się do przedsprzedaży ofert turystycznych ma miejsce również dla Spółce także dla kolejnych sezonów turystycznych „Lato 2024”, „Zima 2024/2025” i „Lato 2025”.

### **Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

Zagrożeniem dla działalności Spółki i także dla spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, w tym m.in. ze strony Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, organów podatkowych i skarbowych. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności prowadzonej w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie zmian związanych z implementacją prawa Unii Europejskiej i mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę dominującą może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki. W związku z inwestycjami prowadzonymi w Grecji Grupa jest narażona na zmiany legislacyjne w tym kraju.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka dominująca 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 (złoty polski). Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę dominującą. Spółka dominująca prowadzi politykę zabezpieczania przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu *forward*, przy czym w 2020 roku zawiesiła czasowo program zabezpieczeń walutowych ze względu na brak możliwości oszacowania przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością, co uniemożliwiało oszacowanie potrzeb walutowych. Przedmiotowy program zabezpieczeń został wznowiony w roku 2022 i obecnie jest realizowany.

### **Ryzyko wzrostu cen ropy naftowej**

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours w dużej mierze realizuje wyjazdy w oparciu o przeloty samolotami i przejazdy autobusami. Większe zapotrzebowanie na ropę naftową (paliwo lotnicze) w sezonie letnim z uwagi na większą aktywność linii lotniczych lub też wychodzenie poszczególnych gospodarek światowych z kryzysu może spowodować dodatkowy wzrost cen w tym okresie. Presja na wzrost cen nośników energii, w tym ropy naftowej, w 2022 roku mogła być w szczególności związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z agresją militarną Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym. Wzrost cen ropy naftowej (paliwa lotniczego), zwłaszcza w perspektywie długoterminowej, oznaczać może wzrost kosztów wycieczek (wyrażony w walutach obcych). Nagły lokalny wzrost cen ropy naftowej może w znaczący sposób utrudnić rentowną realizację imprezy, a w perspektywie długofalowej, przy wzroście cen na rynkach światowych, może się przełożyć na wzrost cen wycieczek. Sytuacja taka potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym na obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego. Odpowiednie zapisy w umowach czarterowych pozwalają niwelować w perspektywie krótko- lub średnioterminowej koszty wycieczek w przypadku nagłego podniesienia cen na rynku lokalnym. Grupa tylko w niewielkim stopniu narażona jest na wahania cen paliwa. Standardowa umowa czarterowa sformułowana jest tak, że linia lotnicza, wystawiając faktury za bieżące rejsy, stosuje średnią cenę paliwa sprzed dwóch miesięcy. Istnieje także bufor kalkulacyjny – firma standardowo zakłada kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie. Dodatkowo Spółka dominująca wprowadzała politykę zabezpieczania przyszłych transakcji pochodnych zabezpieczając ryzyko zmian cen paliwa lotniczego.

### **Ryzyko związane z postępującym szybkim wzrostem płac i innych obciążeń po stronie pracodawcy**

W związku z obserwowanym w ostatnich latach wysokim wzrostem wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw, a także z corocznie realizowanym na przestrzeni ostatnich lat wzrostem kwoty minimalnego miesięcznego wynagrodzenia za pracę i minimalnej stawki godzinowej, Zarząd Spółki dominującej dostrzega ryzyko związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia, co może mieć wpływ na

zwiększenie kosztów wytworzenia i spadek uzyskiwanych marż z tytułu sprzedaży usług. Dodatkowo począwszy od roku 2019 koszty wynagrodzeń zostały dociążone wpłatami do Pracowniczych Planów Kapitałowych i stanowią dodatkowe obciążenie w latach kolejnych.

Począwszy od danych rocznych za rok 2024, w oparciu o standardy ESRS (European Sustainability Reporting Standards – Europejskie Standardy Raportowania o Zrównoważonym Rozwoju), wprowadzone Rozporządzeniem delegowanym Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2772 z dnia 18.06.2020 r., również w oparciu postanowienia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14.12.2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju („Dyrektywa CSRD”) oraz postanowienia ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości obejmującej swą treścią implementację powołanej Dyrektywy CSRD (Rozdział 6c „Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju” Art. 63p. i nast.), Spółka dominująca przedstawia sprawozdanie Grupy w zakresie zrównoważonego rozwoju, w ramach którego m.in. podaje opis zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka związanymi z działalnością Spółki oraz Grupy, mającymi wpływ na zagadnienia zrównoważonego rozwoju. Po raz pierwszy stosowne sprawozdanie zostało objęte treścią i opublikowane w ramach „Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wraz ze sprawozdaniem zrównoważonego rozwoju (ESG) za rok obrotowy 2024” (w punkcie 29 „Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju”), opublikowanego w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2024 i skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2024, oba w dniu 17.04.2025 r.

Na podstawie przeprowadzonej analizy istotności oraz szczegółowej weryfikacji procesów zachodzących w całym łańcuchu wartości, Grupa Kapitałowa Rainbow Tours zidentyfikowała kluczowe obszary, które mają istotny wpływ na jej działalność z perspektywy zrównoważonego rozwoju. W procesie tym uwzględniono zarówno kryterium istotności finansowej, które pozwala na ocenę, jak poszczególne obszary mogą wpływać na wyniki finansowe firmy, jak i kryterium istotności wpływu, odnoszące się do oddziaływania na środowisko, społeczeństwo oraz interesariuszy. Dzięki tej analizie, Spółka zrozumiała, które procesy mają największe znaczenie w kontekście realizacji celów zrównoważonego rozwoju i w jaki sposób ich odpowiednie zarządzanie może przyczynić się do długoterminowego sukcesu organizacji. Zidentyfikowane obszary obejmują między innymi zarządzanie zasobami naturalnymi, odpowiedzialność społeczną, a także wpływ działalności na bioróżnorodność i zmiany klimatyczne. W wyniku przeprowadzonej analizy podwójnej istotności Grupa Kapitałowa Rainbow Tours zidentyfikowała najważniejsze kwestie związane ze swoim zrównoważonym rozwojem oraz istotne wpływy, ryzyka i szanse, które się z nimi wiążą. Wszystkie istotne kwestie w tym zakresie zostały opisane w poszczególnych częściach sprawozdania zrównoważonego rozwoju dotyczących tematów środowiskowych („E”), społecznych („S”) i ładu korporacyjnego („G”). W ramach powyższego procesu zidentyfikowano ryzyka i szanse oraz ich wpływ na ludzi i środowisko. Opis zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka związanymi z działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej, mającymi wpływ na zagadnienia zrównoważonego rozwoju (opis i wpływ ryzyk związanych ze zmianami klimatycznymi na wyniki finansowe, kwestie ładu korporacyjnego, w tym rolę i kompetencje Zarządu oraz Rady Nadzorczej, zarządzanie ryzykiem, strategię zrównoważonego rozwoju, a także kluczowych interesariuszy Grupy Kapitałowej Rainbow Tours), został zawarty w „Sprawozdaniu Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wraz ze sprawozdaniem zrównoważonego rozwoju (ESG) za rok obrotowy 2024” (w punkcie 29 „Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju”), opublikowanym w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2024 i skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2024, oba w dniu 17.04.2025 r.

**Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej, podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

**Łódź, dnia 29 maja 2025r.**

Maciej Szczuchura  
Prezes Zarządu

Piotr Burwicz  
Wiceprezes Zarządu

Jakub Puchałka  
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Piwko-Susik  
Członkini Zarządu