



Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2024 roku

[sporządzony zgodnie z MSSF]

Łódź, dnia 24 maja 2024 roku



Giełda
Spółki Roku
2023



Spis treści

| | |
|---|-----------|
| I. WYBRANE DANE FINANSOWE | 3 |
| 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 |
| II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS | 5 |
| 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 5 |
| 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 7 |
| 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 9 |
| 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 10 |
| 5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 12 |
| Nota 1. Dane Podmiotu dominującego | 12 |
| Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji | 13 |
| Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta | 16 |
| Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 16 |
| 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 | 18 |
| Nota 6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie | 18 |
| Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 20 |
| Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe | 20 |
| Nota 9. Należności oraz pozostałe należności | 21 |
| Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe | 22 |
| Nota 11. Pozostałe aktywa | 22 |
| Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 23 |
| Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe | 23 |
| Nota 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 25 |
| Nota 15. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe | 25 |
| Nota 16. Pozostałe zobowiązania | 25 |
| Nota 17. Przychody przyszłych okresów | 26 |
| Nota 18. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów | 26 |
| Nota 19. Koszty według rodzajów | 26 |
| Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne | 26 |
| Nota 21. Przychody / koszty finansowe | 27 |
| Nota 22. Podatek dochodowy | 28 |
| Nota 23. Działalność zaniechana | 29 |
| Nota 24. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane | 29 |
| Nota 25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego | 30 |
| Nota 26. Prezentacja segmentów działalności Grupy Kapitałowej | 32 |
| Nota 27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi | 34 |
| 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 | 35 |
| III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A. | 37 |
| 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 37 |
| 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 39 |
| 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 41 |
| 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 42 |
| 5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 44 |

| | | |
|----------|--|----|
| Nota 1. | Stosowane zasady i metody rachunkowości | 44 |
| 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 | 45 |
| Nota 3. | Rzeczowe aktywa trwałe | 45 |
| Nota 4. | Należności | 46 |
| Nota 5. | Pozostałe aktywa finansowe | 47 |
| Nota 6. | Pozostałe aktywa | 48 |
| Nota 7. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 48 |
| Nota 8. | Aktywa / rezerwy na podatek odroczoney | 48 |
| Nota 9. | Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe | 48 |
| Nota 10. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 49 |
| Nota 11. | Rezerwy i pozostałe zobowiązania | 49 |
| Nota 12. | Pozostałe zobowiązania | 50 |
| Nota 13. | Przychody przyszłych okresów | 50 |
| Nota 14. | Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów | 50 |
| Nota 15. | Koszty według rodzajów | 50 |
| Nota 16. | Pozostałe przychody / koszty operacyjne | 51 |
| Nota 17. | Przychody / koszty finansowe | 52 |
| Nota 18. | Podatek dochodowy | 53 |

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

54

| | | |
|-----|---|----|
| 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 | 54 |
| 2. | Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe | 62 |
| 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 | 62 |
| 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 | 62 |
| 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 | 62 |
| 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 | 64 |
| 7. | Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej | 65 |
| 8. | Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości | 65 |
| 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 | 65 |
| 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 | 66 |
| 11. | Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 70 |

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 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
| Aktywa trwałe | 350 386 | 305 099 | 81 468 | 65 255 |
| Aktywa obrotowe | 641 370 | 464 424 | 149 125 | 99 331 |
| Aktywa razem | 991 756 | 769 523 | 230 593 | 164 586 |
| Kapitał własny | 302 223 | 169 989 | 70 270 | 36 357 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 1 455 | 1 455 | 338 | 311 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 260 219 | 129 101 | 60 503 | 27 612 |
| Zobowiązania długoterminowe | 71 082 | 106 454 | 16 527 | 22 767 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 618 451 | 493 080 | 143 796 | 105 460 |
| Wartość księgowa na jedną akcję | 20,77 | 11,68 | 4,83 | 2,50 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|---|---|---|---|---|
| | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 721 599 | 556 033 | 166 994 | 118 292 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 45 996 | 24 269 | 10 645 | 5 163 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 47 179 | 23 016 | 10 918 | 4 897 |
| Zysk (strata) netto | 38 168 | 18 764 | 8 833 | 3 992 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 39 031 | 19 820 | 9 033 | 4 216 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję) | | | | |
| - podstawowy | 2,62 | 1,29 | 0,61 | 0,27 |
| - rozwodniony | 2,62 | 1,29 | 0,61 | 0,27 |
| Całkowite dochody (ogółem) | 52 446 | 16 086 | 12 137 | 3 422 |
| Całkowite dochody ogółem przypisane: | | | | |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej | 53 309 | 17 142 | 12 337 | 3 647 |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|--|---|---|---|---|
| | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (55 314) | (30 336) | (12 801) | (6 454) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (15 362) | (16 388) | (3 555) | (3 486) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (35 225) | (28 377) | (8 152) | (6 037) |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (105 901) | (75 101) | (24 508) | (15 977) |

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

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
| Aktywa trwałe | 239 212 | 185 373 | 55 619 | 39 648 |
| Aktywa obrotowe | 676 580 | 476 809 | 157 311 | 101 980 |
| Aktywa razem | 915 792 | 662 182 | 212 930 | 141 628 |
| Kapitał własny | 270 500 | 128 578 | 62 894 | 27 500 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 1 455 | 1 455 | 338 | 311 |
| Zobowiązania długoterminowe | 39 392 | 53 471 | 9 159 | 11 436 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 605 900 | 480 133 | 140 877 | 102 691 |
| Wartość księgową na jedną akcję | 18,59 | 8,84 | 4,00 | 1,89 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|--|--|--|--|--|
| | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 720 970 | 554 837 | 166 849 | 118 038 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 49 277 | 28 350 | 11 404 | 6 031 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 50 716 | 28 543 | 11 737 | 6 072 |
| Zysk (strata) netto | 40 939 | 23 144 | 9 474 | 4 924 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję) | | | | |
| - podstawowy | 2,81 | 1,59 | 0,65 | 0,34 |
| - rozwodniony | 2,81 | 1,59 | 0,65 | 0,34 |
| Całkowite dochody (ogółem) | 57 450 | 21 051 | 13 295 | 4 478 |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|--|--|--|--|--|
| | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (82 295) | (44 986) | (19 045) | (9 570) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 1 622 | 119 | 375 | 25 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (33 624) | (28 377) | (7 781) | (6 037) |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (114 297) | (73 244) | (26 451) | (15 582) |

Do przeliczenia poszczególnych pozycji wybranych danych finansowych (odpowiednio: jednostkowych i skonsolidowanych) 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 29.03.2024 r. (kurs 4,3009) oraz na dzień 31.03.2023 r. (kurs 4,6755);
- 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 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. (kurs 4,3211) oraz za okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r. (kurs 4,7005).

II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | Nota | Stan na | Stan na | Stan na |
|--|------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| | | 31/03/2024 [niebadane] | 31/12/2023 [badane] | 31/03/2023 [niebadane] |
| | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 8 | 249 200 | 236 426 | 252 785 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 196 | 196 | 196 |
| Wartość firmy | | 4 541 | 4 541 | 4 541 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | | 4 260 | 4 338 | 4 750 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 19 461 | 22 972 | 21 549 |
| Pozostałe należności | 9 | 72 728 | 72 579 | 21 278 |
| Aktywa trwałe razem | | 350 386 | 341 052 | 305 099 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | | 195 | 189 | 363 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 9 | 56 271 | 55 985 | 40 297 |
| Przedpłaty | 9 | 349 774 | 235 646 | 311 912 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 10 | - | 2 022 | - |
| Bieżące aktywa podatkowe | | 8 496 | 5 746 | 5 104 |
| Pozostałe aktywa | 11 | 56 908 | 67 162 | 39 434 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 | 169 726 | 275 627 | 67 314 |
| Aktywa obrotowe razem | | 641 370 | 642 377 | 464 424 |
| Aktywa razem | | 991 756 | 983 429 | 769 523 |

Noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

| PASywa | Nota | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|---|------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| 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 | | (980) | (17 492) | (5 387) |
| Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych | | (6 347) | (4 113) | 8 093 |
| Zyski zatrzymane | | 270 133 | 231 101 | 88 382 |
| Odpis z zysku netto | | (40 600) | (40 600) | - |
| | | <u>260 219</u> | <u>206 909</u> | <u>129 101</u> |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | | 260 219 | 206 909 | 129 101 |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | | 42 004 | 42 867 | 40 888 |
| Razem kapitał własny | | <u>302 223</u> | <u>249 776</u> | <u>169 989</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 13 | 48 975 | 50 485 | 77 802 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 15 | 697 | 697 | 286 |
| Rezerwy długoterminowe | | 1 188 | 1 170 | 701 |
| Rezerwa na podatek odroczony | | 109 | 485 | 6 |
| Pozostałe zobowiązania | 16 | 20 113 | 21 998 | 27 659 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | <u>71 082</u> | <u>74 835</u> | <u>106 454</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 14 | 63 182 | 130 391 | 72 353 |
| Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe | 13 | 17 343 | 18 601 | 36 369 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 1 210 | 21 595 | 6 650 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | 67 505 | 58 284 | 28 237 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 15 | 91 375 | 72 346 | 75 557 |
| Przychody przyszłych okresów | 17 | 370 190 | 349 957 | 266 371 |
| Pozostałe zobowiązania | 16 | 7 646 | 7 644 | 7 543 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | <u>618 451</u> | <u>658 818</u> | <u>493 080</u> |
| Zobowiązania razem | | <u>689 533</u> | <u>733 653</u> | <u>599 534</u> |
| Pasywa razem | | <u>991 756</u> | <u>983 429</u> | <u>769 523</u> |

Noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

| | Nota | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] |
|--|------|---|---|
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 18 | 721 599 | 556 033 |
| Koszt własny sprzedaży | 19 | (600 935) | (468 059) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 120 664 | 87 974 |
| Koszty sprzedaży | 19 | (55 015) | (49 497) |
| Koszty zarządu | 19 | (19 176) | (13 765) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 20 | 373 | 440 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 20 | (850) | (883) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 45 996 | 24 269 |
| Przychody finansowe | 21 | 2 927 | 1 253 |
| Koszty finansowe | 21 | (1 744) | (2 506) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 47 179 | 23 016 |
| Podatek dochodowy | 22 | (9 011) | (4 252) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 38 168 | 18 764 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 23 | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | | 38 168 | 18 764 |
| Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | (2 234) | (585) |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | 16 512 | (2 093) |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem | | 14 278 | (2 678) |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | 52 446 | 16 086 |
| Zysk netto przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 39 031 | 19 820 |
| Udziałom niedającym kontroli | | (863) | (1 056) |
| Suma całkowitych dochodów przypadająca: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 53 309 | 17 142 |
| Udziałom niedającym kontroli | | (863) | (1 056) |

| | Nota | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [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 | | 2,62 | 1,29 |
| Rozwodniony | | 2,62 | 1,29 |
| Z działalności kontynuowanej: | | | |
| Zwykły | | 2,62 | 1,29 |
| Rozwodniony | | 2,62 | 1,29 |

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 |
| Za okres od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] | | | | | | | | |
| Stan na 01/01/2023 | 1 455 | 36 558 | (3 294) | 8 678 | 68 562 | 111 959 | 41 944 | 153 903 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | - | 19 820 | 19 820 | (1 056) | 18 764 |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | (2 093) | (585) | - | (2 678) | - | (2 678) |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | (2 093) | (585) | - | 17 142 | (1 056) | 16 086 |
| Stan na 31/03/2023 | 1 455 | 36 558 | (5 387) | 8 093 | 88 382 | 129 101 | 40 888 | 169 989 |
| Za okres od 01/01/2023 do 31/12/2023 [badane] | | | | | | | | |
| Stan na 01/01/2023 | 1 455 | 36 558 | (3 294) | 8 678 | 68 562 | 111 959 | 41 944 | 153 903 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | - | 172 840 | 172 840 | 923 | 173 763 |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | (14 198) | (12 791) | - | (26 989) | - | (26 989) |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | (14 198) | (12 791) | 172 840 | 145 851 | 923 | 146 774 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | (47 875) | (47 875) | - | (47 875) |
| Inne | - | - | - | - | (3 026) | (3 026) | - | (3 026) |
| Stan na 31/12/2023 | 1 455 | 36 558 | (17 492) | (4 113) | 190 501 | 206 909 | 42 867 | 249 776 |
| Za okres od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | | | | | | | | |
| Stan na 01/01/2024 | 1 455 | 36 558 | (17 492) | (4 113) | 190 501 | 206 909 | 42 867 | 249 776 |
| 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 |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | 16 512 | (2 234) | 39 031 | 53 309 | (863) | 52 446 |
| Stan na 31/03/2024 | 1 455 | 36 558 | (980) | (6 347) | 229 533 | 260 219 | 42 004 | 302 223 |

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| Opis | Nota | od 01/01/2024 | od 01/01/2023 |
|--|------|------------------------------|------------------------------|
| | | do 31/03/2024 [niebadane] | do 31/03/2023 [niebadane] |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 47 179 | 23 016 |
| II. Korekty razem | | (101 069) | 53 450 |
| Amortyzacja | | 5 149 | 6 314 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | 12 862 | - |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | 255 | 1 870 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | (1 439) | (1 119) |
| Zmiana stanu rezerw | | 18 915 | 27 777 |
| Zmiana stanu zapasów | | (6) | (182) |
| Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów | | (96 673) | (114 483) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego | | (40 470) | 31 025 |
| Inne korekty | | 338 | (4 554) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (53 890) | (30 336) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (1 424) | - |
| Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 55 314 | (30 336) |
| Odsetki otrzymane | | 2 923 | 1 119 |
| Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych | | - | - |
| Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych | | - | - |
| Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów | | - | - |
| Spłata pożyczek / kredytów | | - | (933) |
| Udzielenie pożyczek / kredytów | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego | | - | - |
| Zakup podmiotu zależnego | | - | - |
| Zaciągnięcie / Spłata inne | | - | - |
| Zaciągnięcie inne | | - | - |
| Spłata inne | | - | - |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | | 18 285 | 16 574 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (15 362) | (16 388) |

| Opis | Nota | od 01/01/2024 | od 01/01/2023 |
|---|------|------------------------------|------------------------------|
| | | do 31/03/2024 [niebadane] | do 31/03/2023 [niebadane] |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Środki uzyskane z emisji – sprzedaż akcji własnych | | - | - |
| Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów | | (4 381) | (26 507) |
| Zaciągnięcie pożyczek / kredytów | | 20 060 | - |
| Spłata pożyczek / kredytów | | 24 441 | (26 507) |
| Zaciągnięcie / Spłata inne | | (30 844) | 1 870 |
| Zaciągnięcie inne – wpływ z leasingu | | - | - |
| Spłata inne | | - | - |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | - | - |
| Dywidendy wypłacone | | 29 104 | - |
| Odsetki zapłacone | | 1 740 | 1 870 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (35 225) | (28 377) |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (105 901) | (75 101) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | | (105 901) | (75 101) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | - | - |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 275 627 | 142 415 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 169 726 | 67 314 |

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 (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (PKD 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 dominującej będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w łącznej liczbie 10.727.000 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 3.825.000 sztuk): PLRNBWT00049.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (24.05.2024 r.) Spółka należy do sektora branżowego GPW: „Hotele i Restauracje”. Akcje Spółki należą do indeksów: [WIG140](#), [mWIG40](#), [mWIG40TR](#), [mWIG40dvp](#), [WIG](#), [WIG-Poland](#).

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Spółki:

Na dzień 31.03.2024 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Maciej Szczechura - Prezes Zarządu,
- Piotr Burwicz - Wiceprezes Zarządu,
- Jakub Puchałka - Członek Zarządu.

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I kwartał 2024 r.), jak również po dniu bilansowym (31.03.2024 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (24.05.2024 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Aktualna, czwarta, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki upływa w dniu 25.08.2025 r., zaś mandaty 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.

Rada Nadzorcza Spółki:

Na dzień 31.03.2024 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 2024 r.), jak również po dniu bilansowym (31.03.2024 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (24.05.2024 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Aktualna, siódma, wspólna, trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 30.06.2025 r., zaś mandaty 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.

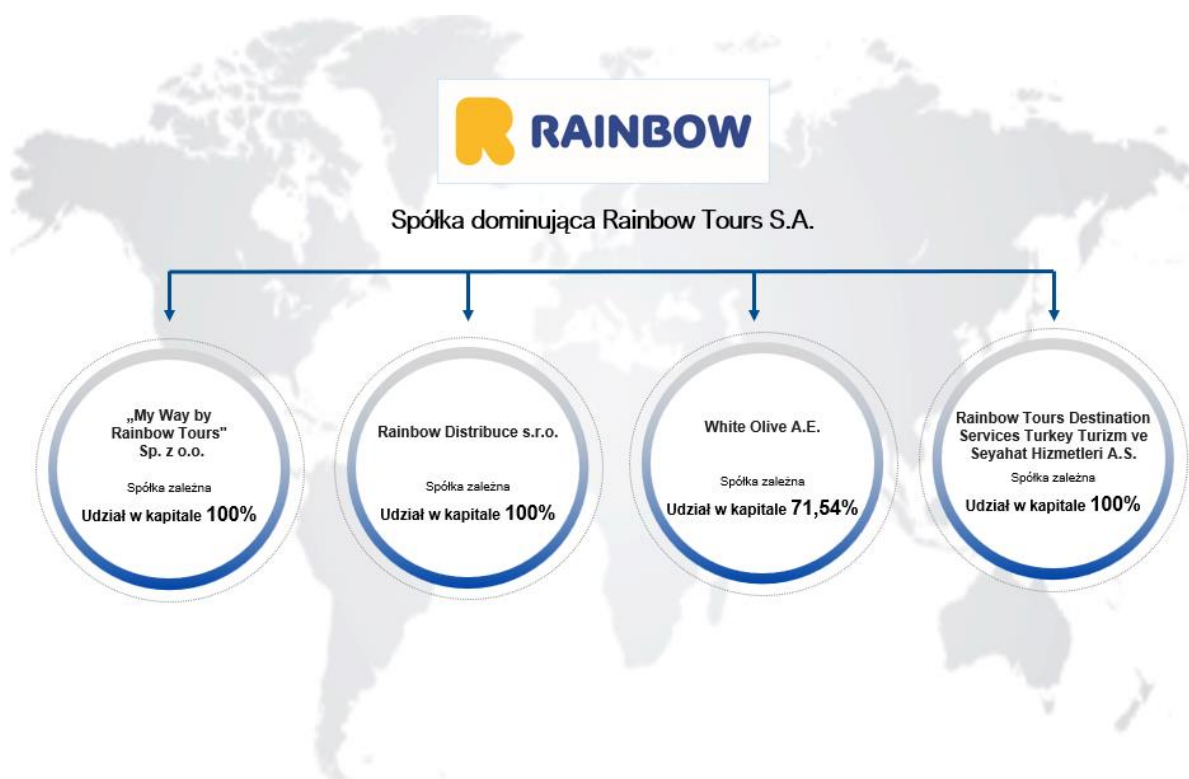
Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Poniżej zaprezentowana została, na dzień 31.03.2023 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 (31.03.2024 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]
- 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 |



Na dzień 31.03.2023 r. Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.;
- White Olive A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego];
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego].

Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 31.03.2024 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. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] – jednostka bezpośrednio zależna

Rainbow Tours S.A. utworzyła wskazaną spółkę akcyjną prawa greckiego w styczniu 2016 roku. 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.

White Olive A.E. prowadzi działalność hotelową i po połączeniu z White Olive Premium Lindos A.E. (spółka dotychczas zależna; spółka przejęta) jest właścicielem czterech nieruchomości hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos oraz jedna nieruchomość na wyspie Kreta i jedna nieruchomość na wyspie Rodos). 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). W planach dotyczących dalszej 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. 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. m². Działki gruntu 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (24.05.2024 r.) w skład sieci hotelowej „White Olive” zarządzanej bezpośrednio przez spółkę White Olive 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” oferuje 137 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w sześciu różnych typach;
- „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” oferuje obecnie 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);
- „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.

4) 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 następnym 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. Jedynym 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 (touroperatorów). Spółka zależna Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi rozpoczęła działalność operacyjną od sezonu „Lato 2021”.

5) 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 touroperatorkiej. 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 31.03.2024 r.), jak również po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (24.05.2024 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 31.03.2024 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2023 r.; Spółka dominująca zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych na dzień 31.03.2023 r.,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane za I kwartał 2024 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. oraz dane porównawcze za I kwartał 2023 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.; Spółka dominująca zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy 2023, tj. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31.12.2023 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 2023, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2023 w dniu 19.04.2024 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.

Ilekoć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „(skonsolidowanym) rachunku zysków i strat” należy przez to rozumieć „skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Ilekoć 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 24.05.2024 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 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 2023, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2023 w dniu 19.04.2024 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 2023, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2023 w dniu 19.04.2024 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 2023, z wyjątkiem tych, które odnoszą się do nowych standardów i interpretacji obowiązujących po raz pierwszy dla okresów rozpoczynających się lub obowiązujących po dniu 01.01.2024 r. i które zostaną przyjęte w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2024.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 01.01.2024 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 2023, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2023 w dniu 19.04.2024 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 2023, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2023 w dniu 19.04.2024 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 2023, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2023 w dniu 19.04.2024 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 2024 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 – 2023.

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.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży w okresie od 2015.01 do 2024.03

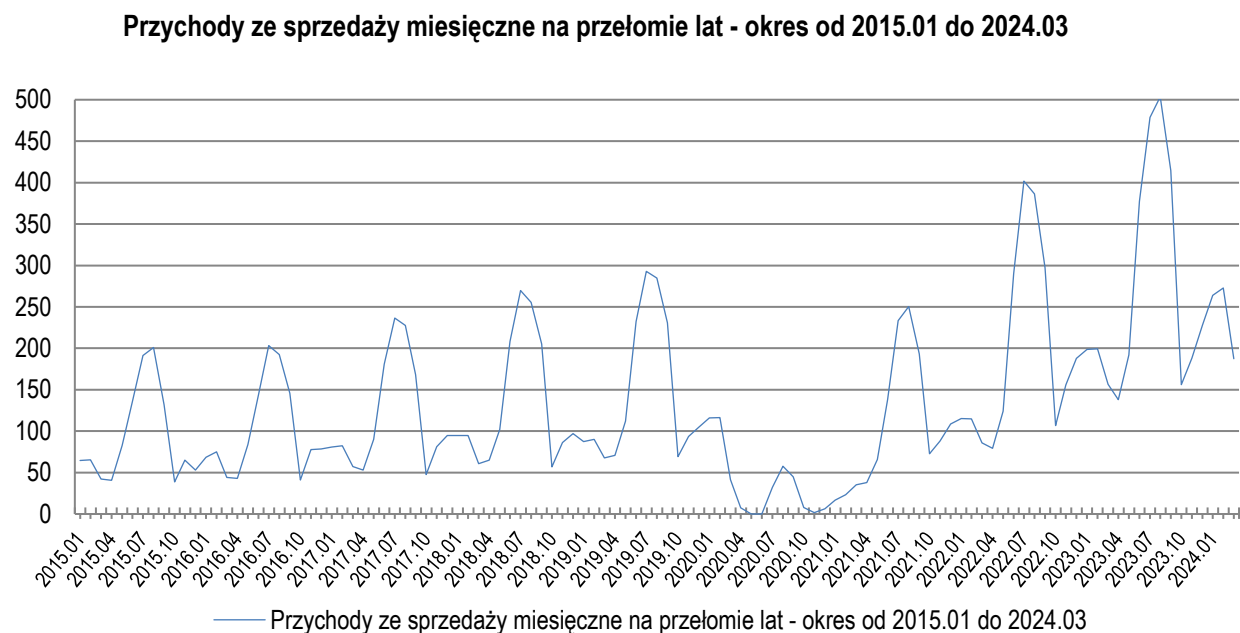


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2015 – 2023

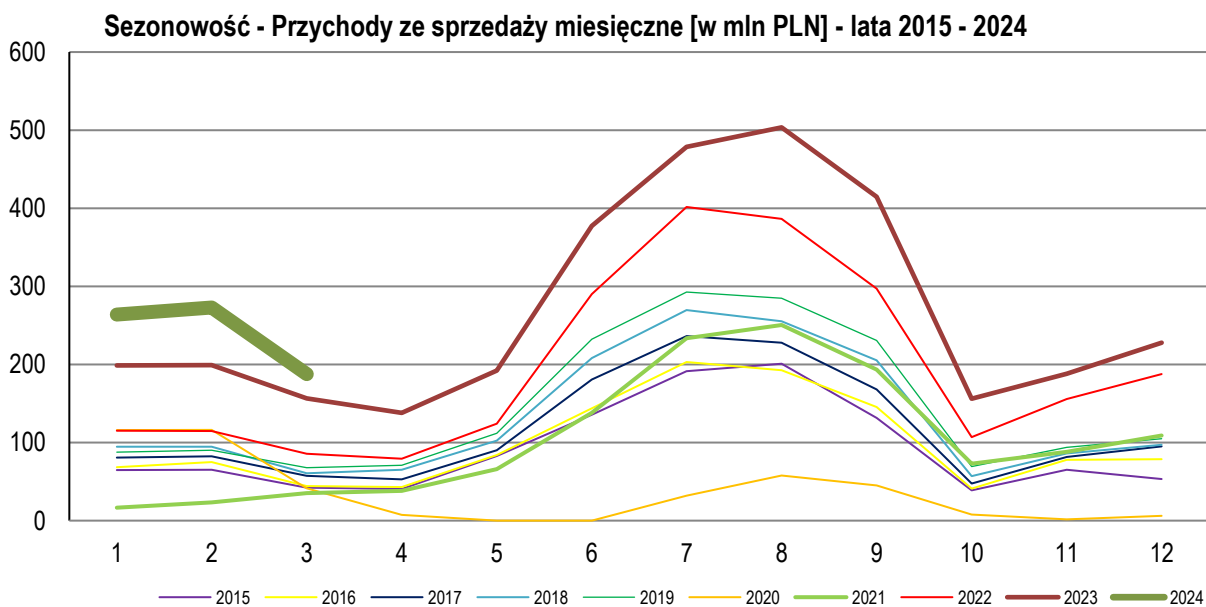
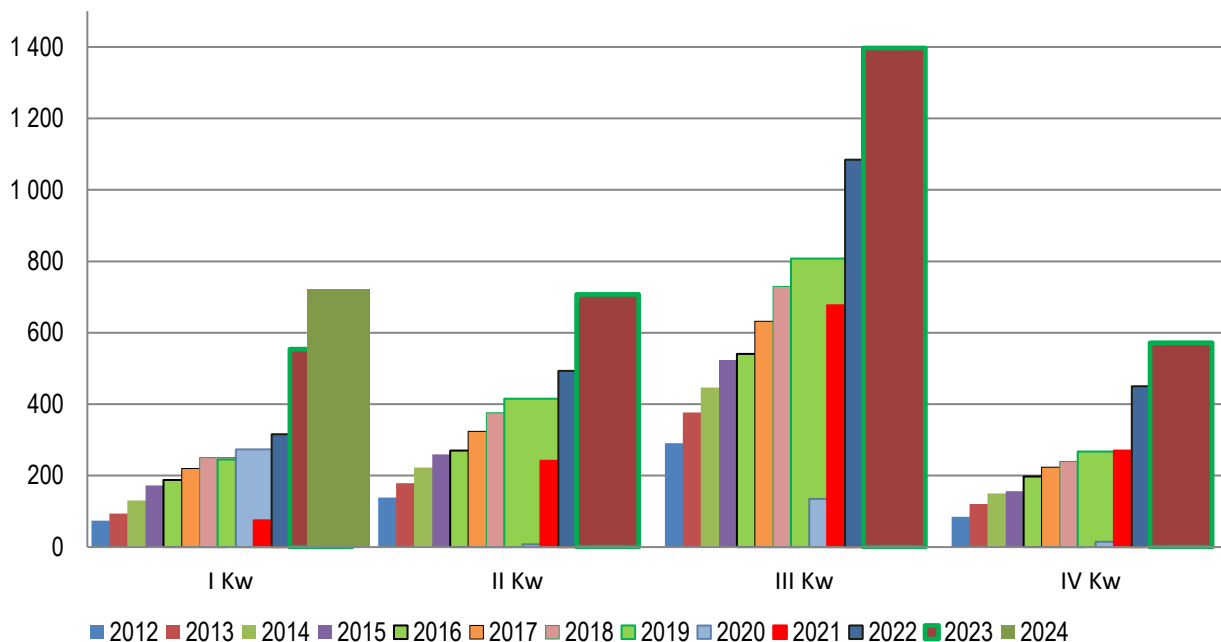


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2012 – 2024

Sezonowość - Przychody ze sprzedaży kwartalnie [w mln PLN] - lata 2012-2024



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 2024 roku, tj. w okresie trzech miesięcy zakończonych dnia 31.03.2024 r., a także w okresie następującym po dniu bilansowym (31.03.2024 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (19.05.2024 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 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Grunty własne | 32 810 | 33 163 | 31 205 |
| Budynki | 141 783 | 142 745 | 152 333 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 32 176 | 33 528 | 44 902 |
| Maszyny i urządzenia | 2 576 | 2 632 | 1 584 |
| Samochody | 1 275 | 1 357 | 1 165 |
| Wyposażenie | 13 034 | 17 907 | 14 079 |
| Nakłady na środki trwałe | 25 546 | 5 094 | 7 517 |
| | 249 200 | 236 426 | 252 785 |

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 dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 543/2023 z dnia 30.08.2023 r. [jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. (z aneksem) oraz gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 518/2022 z dnia 14.09.2022 r. (z aneksami)] – na podstawie umowy z dnia 30.08.2023 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowi 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, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 17.848.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 8.263.200,41 zł.

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez 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 spółek greckich. Wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki Rainbow Hotels A.E. wynosi 3.150 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej oraz wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki White Olive A.E. wynosi 13.900 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Na dzień 31.03.2024 r. Spółka dominująca dokonała aktualizacji wycieńczeń zobowiązań czynszowych wynikających z renegotiacji umów z wynajmującymi związanych 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 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 53 440 | 39 268 | 33 504 |
| Odpis na należności | (4 903) | (4 903) | (4 331) |
| | 48 537 | 34 365 | 29 173 |
| <i>Odroczone wpływy ze sprzedaży:</i> | | | |
| Należności inne | 3 982 | 14 716 | 7 604 |
| Inne należności - kaucje i depozyty | 72 573 | 72 579 | 21 278 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 907 | 6 904 | 3 520 |
| | 128 999 | 128 564 | 61 575 |
| Aktywa trwałe | 72 728 | 72 579 | 21 278 |
| Aktywa obrotowe | 56 271 | 55 985 | 40 297 |
| Razem | 128 999 | 128 564 | 61 575 |

Przedpłaty

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Przedpłaty - zaliczki przekazane - hotele | 340 473 | 220 521 | 302 829 |
| Odpis na należności zagrożone | (5 838) | (5 838) | (5 838) |
| Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy | 15 139 | 20 963 | 14 921 |
| | 349 774 | 235 646 | 311 912 |

Przedpłaty - odpisy

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | (5 838) | (5 838) | (5 838) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności | - | - | - |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne | - | - | - |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku | - | - | - |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości | - | - | - |
| Odwrocenie dyskonta | - | - | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | (5 838) | (5 838) | (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 zabezpieczone są również poprzez weksle „in blanco” wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancje bankowe, a także system kaucji.

Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | | |
| Kontrakty forward w walutach obcych | - | - | - |
| | - | - | - |
| Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki | | | |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | - | - | - |
| Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom | - | 2 022 | - |
| | - | 2 022 | - |
| Razem | - | 2 022 | - |
| Aktywa obrotowe | - | 2 022 | - |
| Aktywa trwale | - | - | - |
| | - | 2 022 | - |

Nota 11. Pozostałe aktywa

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne: | | | |
| koszty imprez poza okresem * | 46 196 | 59 366 | 27 733 |
| koszty katalogu poza okresem | 2 614 | - | 1 224 |

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| provizje poza okresem ** | 3 880 | 4 468 | 1 626 |
| ubezpieczenia poza okresem | 2 759 | 471 | 2 253 |
| inne poza okresem | 232 | 1 547 | 5 038 |
| Inne – prowizja TFP | 1 227 | 1 310 | 1 560 |
| | 56 908 | 67 162 | 39 434 |
| Aktywa obrotowe | 56 908 | 67 162 | 39 434 |
| Aktywa trwałe | - | - | - |
| | 56 908 | 67 162 | 39 434 |

* 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 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 169 726 | 275 627 | 67 314 |
| | 169 726 | 275 627 | 67 314 |

Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego | | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 1 | 1 | 18 374 |
| Kredyty rewalingowe | - | - | 5 738 |
| Kredyty bankowe – inwestycje | 37 574 | 38 819 | 49 354 |
| Pożyczki od podmiotów rządowych | - | - | - |
| Inne pomocowe | 358 | 377 | 452 |
| Transfer należności | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 304 | 379 | 514 |
| Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania | 28 081 | 29 510 | 39 739 |
| | 66 318 | 69 086 | 114 171 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 17 343 | 18 601 | 36 369 |
| Zobowiązania długoterminowe | 48 975 | 50 485 | 77 802 |
| | 66 318 | 69 086 | 114 171 |

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 31.03.2024 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.

Spółka dominująca na dzień 31.12.2023 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 1 tys. zł. Na dzień 31.12.2023 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 8.951 tys. EUR, co stanowi równowartość 38.917 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 69 tys. EUR (302 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Spółka dominująca na dzień 31.03.2023 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 24.112 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 10 653 tys. EUR, co stanowi równowartość 49.806 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 97 tys. EUR (455 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 01/01/2024 do 31/03/2024 | Grunty i budynki | Maszyny, urządzenia, pojazdy | Suma |
|---|------------------|------------------------------|---------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Na dzień 01/01/2024 | 29 510 | 379 | 29 889 |
| 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 |
| Na dzień 31/03/2024 | 28 081 | 304 | 28 285 |

| Okres od 01/01/2023 do 31/12/2023 | Grunty i budynki | Maszyny, urządzenia, pojazdy | Suma |
|---|------------------|------------------------------|---------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Na dzień 01/01/2023 | 43 487 | 574 | 44 061 |
| Zwiększenia | 9 228 | 321 | 9 549 |
| Koszt odsetek | (1 371) | (40) | (1 411) |
| Modyfikacja warunków leasingu | (11 878) | - | (11 878) |
| Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych | - | - | - |
| Płatności leasingowe | (11 719) | (476) | (12 195) |
| Różnice kursowe | 1 763 | - | 1 763 |
| Na dzień 31/12/2023 | 29 510 | 379 | 29 889 |

| Okres od 01/01/2023 do 31/03/2023 | Grunty i budynki | Maszyny, urządzenia, pojazdy | Suma |
|---|------------------|------------------------------|---------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Na dzień 01/01/2023 | 43 487 | 574 | 44 061 |
| Zwiększenia | - | - | - |
| Koszt odsetek | - | (9) | (9) |
| Modyfikacja warunków leasingu | - | - | - |
| Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych | - | - | - |
| Płatności leasingowe | (3 748) | (51) | (3 799) |
| Różnice kursowe | - | - | - |
| Na dzień 31/03/2023 | 39 739 | 514 | 40 253 |

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

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 52 751 | 74 810 | 58 109 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 7 848 | 6 204 | 5 644 |
| Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji | 2 583 | 2 583 | 2 600 |
| Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym | - | - | - |
| Zobowiązanie z tytułu zaliczki na poczet dywidendy | - | 29 104 | - |
| Inne zobowiązania - pozostałe | - | 17 690 | 6 000 |
| Razem | 63 182 | 130 391 | 72 353 |

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

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Świadczenia pracownicze (i) | 2 659 | 2 659 | 680 |
| Świadczenia pracownicze (ii) | 697 | 932 | 286 |
| Koszty reklamacji | 2 856 | 1 256 | 2 792 |
| Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli | 79 650 | 64 064 | 72 786 |
| Inne rezerwy – koszty prowizji | 5 271 | 3 446 | - |
| Inne rezerwy - nieotrzymane koszty | 2 127 | 1 856 | - |
| | 93 260 | 74 213 | 76 544 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 91 375 | 72 346 | 75 557 |
| Rezerwy długoterminowe | 1 885 | 1 867 | 987 |
| | 93 260 | 74 213 | 76 544 |

(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 odprawy emerytalne, które Spółka dominująca będzie zobowiązana wypłacić w przypadku odejścia pracowników na emeryturę

Nota 16. Pozostałe zobowiązania

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania wobec klientów przejętych przez UFG | 27 656 | 29 541 | 35 202 |
| Zobowiązania wobec klientów | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 103 | 101 | - |
| | 27 759 | 29 642 | 35 202 |
| Krótkoterminowe | 7 646 | 7 644 | 7 543 |
| Długoterminowe | 20 113 | 21 998 | 27 659 |
| | 27 759 | 29 642 | 35 202 |

Nota 17. Przychody przyszłych okresów

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zaliczki wpłacone przez klientów* | 370 190 | 349 957 | 266 371 |
| | 370 190 | 349 957 | 266 371 |
| Krótkoterminowe | 370 190 | 349 957 | 266 371 |
| Długoterminowe | - | - | - |
| | 370 190 | 349 957 | 266 371 |

* 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 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN' 000 | PLN' 000 |
| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 720 984 | 554 949 |
| Przychody inne | 615 | 1 084 |
| | 721 599 | 556 033 |

Nota 19. Koszty według rodzajów

| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|--|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Amortyzacja | 5 149 | 6 314 |
| Zużycie surowców i materiałów | 1 166 | 1 022 |
| Usługi obce | 620 669 | 489 112 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 33 099 | 24 389 |
| Podatki i opłaty | 1 166 | 1 045 |
| Pozostałe koszty | 13 877 | 9 439 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - |
| Inne – pozostałe koszty operacyjne | - | - |
| Razem | 675 126 | 531 321 |

Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zyski ze zbycia aktywów: | | |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | - | - |
| Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| | - | - |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące: | | |
| Aktywa niematerialne | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| Aktywa finansowe | - | - |

| Pozostałe przychody operacyjne | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 |
|---|---|---|
| | [niebadane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Należności handlowe | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| | - | - |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | |
| Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Dotacje | - | 79 |
| Pozostałe | 373 | 361 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 373 | 440 |

| Pozostałe koszty operacyjne | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 |
|--|---|---|
| | [niebadane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Straty ze zbycia aktywów: | | |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego | - | - |
| Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| | - | - |
| Utworzone odpisy aktualizujące: | | |
| Wartość firmy | - | - |
| Aktywa niematerialne | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| Aktywa finansowe | - | - |
| Należności handlowe | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| | - | - |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | |
| Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | - | - |
| Pozostałe - reklamacje | 671 | 389 |
| Inne | 179 | 494 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 850 | 883 |

Nota 21.Przychody / koszty finansowe

| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 |
|---|---|---|
| | [niebadane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody z tytułu leasingu: | | |
| Przychody warunkowe z leasingu finansowego | - | - |
| Przychody z tytułu leasingu operacyjnego: | - | - |
| - z nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| - przychody warunkowe z leasingu operacyjnego * | - | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| | - | - |
| Przychody odsetkowe: | | |
| Lokaty bankowe | 2 556 | 1 119 |
| Pozostałe pożyczki i należności | - | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Razem | 2 556 | 1 119 |

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 |
|--|---|---|
| | [niebadane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody odsetkowe | | |
| Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe) | 371 | 134 |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | - | - |
| Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych, które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW | - | - |
| Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych | - | - |
| Razem | 2 927 | 1 253 |

| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 |
|--|---|---|
| | [niebadane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Koszty odsetkowe | | |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych) | 670 | 718 |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych | - | - |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 17 | 9 |
| Pozostałe koszty odsetkowe | - | 50 |
| Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW | 687 | 777 |
| Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji | - | - |
| | 687 | 777 |
| Pozostałe koszty finansowe: | | |
| Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji | 1 057 | 1 729 |
| | 1 744 | 2 506 |

Nota 22.Podatek dochodowy

| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 |
|--|---|---|
| | [niebadane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Podatek dochodowy | | |
| Zysk (strata) brutto | 47 179 | 23 016 |
| Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania | 399 | 2 726 |
| Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania | 19 011 | 38 035 |
| Podstawa opodatkowania | 66 589 | 63 777 |
| Podatek wg stawki | 19,0% | 19,0% |
| Rozliczenia aktywa na straty podatkowe | - | - |
| Podatek bieżący | 12 522 | (13 168) |
| Podatek odroczony | (3 511) | 8 916 |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku | (9 011) | (4 252) |
| Efektywna stawka podatkowa | 19,1% | 18,5% |

Nota 23. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym I kwartału 2024 roku oraz po dniu bilansowym (31.03.2024 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (24.05.2024 r.), jak również w 2023 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 2024 roku oraz po dniu bilansowym (31.03.2024 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (24.05.2024 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 31.12.2023 r. (tj. jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za rok obrotowy 2023 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2023) i zakończeniem realizacji procesu ścisłego badania przez firmę audytorską BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2023, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 19.04.2024 r. pozytywnie oceniła rekomendację Zarządu Spółki z dnia 19.04.2024 r. aby zysk netto za rok obrotowy 2023 w łącznej kwocie **167.015.312,44 zł** (sto sześćdziesiąt siedem milionów piętnaście tysięcy trzysta dwanaście złotych czterdzieści cztery grosze) podzielić w następujący sposób:

- kwotę w wysokości **91.532.080,00 zł** (dziewięćdziesiąt jeden milionów pięćset trzydzieści dwa tysiące osiemdziesiąt złotych) przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki, tj. dywidendy w wysokości **6,29 zł** (sześć złotych dwadzieścia dziewięć groszy) 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 dwóch zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok 2023, wypłaconych przez Spółkę na rzecz Akcjonariuszy Spółki w okresie sprawozdawczym roku obrotowego 2023 oraz po dniu bilansowym (31.12.2023 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (19.04.2024 r.), tj.:

- pierwszej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok 2023 w kwocie **11.496.080,00 zł** (jedenaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemdziesiąt złotych), tj. w wysokości **0,79 zł** (siedemdziesiąt dziewięć groszy) na jedną akcję (liczba akcji objętych zaliczką wyniosła 14.552.000 sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 sztuk akcji), wypłaconej w dniu 24.08.2023 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, na podstawie uchwały Zarządu Spółki Nr 1/07/23 z dnia 13.07.2023 r. w sprawie wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2023 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 31.03.2023 r. i za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną na mocy uchwały Rady Nadzorczej Nr 14/07/2023 z dnia 14.07.2023 r. w sprawie wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na wypłatę Akcjonariuszom przez Zarząd Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2023 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 31 marca 2023 roku,
- drugiej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok 2023 w kwocie **29.104.000,00 zł** (dwadzieścia dziewięć milionów sto cztery tysiące złotych), tj. w wysokości **2,00 zł** (dwa złote) na jedną akcję (liczba akcji objętych zaliczką wyniosła 14.552.000 sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 sztuk akcji), wypłaconej w dniu 31.01.2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, na podstawie uchwały Zarządu Spółki Nr 2/12/23 z dnia 13.12.2023 r. w sprawie wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki drugiej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2023 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 30.09.2023 r. i za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną na mocy uchwały Rady Nadzorczej Nr 1/12/2024 z dnia 14.12.2023 r. w sprawie wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na wypłatę Akcjonariuszom przez Zarząd Spółki drugiej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2023 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 30 września 2023 roku,

pozostająca do wypłaty dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2023, za okres dwunastu miesięcy rozpoczynający się w dniu 01.01.2023 r., zostanie wypłacona na rzecz Akcjonariuszy Spółki w kwocie **50.932.000,00 zł** (pięćdziesiąt milionów dziewięćset trzydzieści dwa tysiące złotych), tj. w wysokości **3,50 zł** (trzy złote pięćdziesiąt 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 **75.483.232,44 zł** (siedemdziesiąt pięć milionów czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści dwa złote czterdzieści cztery grosze) pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane i przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Przedmiotowa informacja została przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżący ESPI Nr 15/2024 z dnia 19.04.2024 r.

Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2023 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zostało zwołane na dzień 18.06.2024 r. Stosowna informacja została przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 19/2024 z dnia 17.05.2024 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 (24.05.2024 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 543/2023, zawartej przez Spółkę dominującą z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu w dniu 30.08.2023 r., a suma wystawionej i wydanej Spółce Gwarancji (Suma Gwarancji) została ustalona na kwotę 250.000.000 zł, co stanowi równowartość kwoty 53.437.072,50 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 02.01.2023 r. (1 euro = 4,6784 złotych).

Szczegółowe informacje na temat umowy gwarancji Nr GT 543/2023 z dnia 30.08.2023 r. zostały przedstawione w Nocie 9.3.3. do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2023, w Nocie 9.1.1. do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2023 oraz w punkcie 9 „Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2023”, które zostały opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2023 i skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2023, oba w dniu 19.04.2024 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 | 25 000 | 2024-10-31 |
| Polska Kasa Opieki Bank Polski S.A. | limit transakcyjny | 41 520 | 2024-03-11 |
| Millennium Bank Polska S.A. | limit transakcyjny | 20 000 | 2024-04-21 |

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. zawartych kontraktach terminowe 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 31.03.2023 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN.

Tabela. Informacja o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 31.03.2023 r. w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD i w tys. EUR

| Waluta | Kwota zakontraktowana w walucie | Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu |
|--------|---------------------------------|--|
| USD | 46 750 | 207 932 |
| EUR | - | - |

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (24.05.2024 r.) Spółka posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN realizowane od 01.04.2024 r. do października 2024 r.:

| Waluta | Kwota zakontraktowana w walucie | Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu |
|--------|---------------------------------|--|
| USD | 87 570 | 348 884 |
| EUR | 61 300 | 265 282 |

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

| Opis | 01.01.2024-31.03.2024 | 01.01.2023-31.12.2023 | 01.01.2023-31.03.2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu utworzony celowo | (21 595) | (4 067) | (4 067) |
| inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających) | (1 210) | (21 595) | (6 650) |
| wykorzystany celowo | | - | |
| Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży | 21 595 | 4 067 | 4 067 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu | (1 210) | (21 595) | (6 650) |

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 31.03.2024 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 |
| Razem | 58 339 |

Tabela. Stan wystawionych gwarancji na dzień 31.12.2023 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 29.12.2023 r.

| Bank wystawiający gwarancje | Kwota wystawionych gwarancji PLN'000 |
|-----------------------------|---|
| Bank Millennium S.A. | 43 388 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 15 000 |
| Razem | 58 388 |

Tabela. Stan wystawionych gwarancji na dzień 31.03.2023 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31.03.2023 r.

| Bank wystawiający gwarancje | Kwota wystawionych gwarancji PLN'000 |
|-----------------------------|---|
| Bank Millennium S.A. | 45 580 |
| Santander Bank Polska S.A. | - |
| Razem | 45 580 |

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 miesięcy zakończony 31.03.2024 r.

| Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2024-31/03/2024 | Działalność touoperatorska | | 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 | | |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 719 148 | 5 601 | - | - | 1 129 | - | (4 279) | 721 599 |
| - w ramach Grupy | 2 057 | 1 707 | - | - | 514 | 1 | (4 279) | - |
| - od klientów | 717 091 | 3 894 | - | - | 615 | (1) | | 721 599 |
| Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży | (597 619) | (4 870) | - | (1 709) | (934) | - | 4 197 | (600 935) |
| - w ramach Grupy | (2 930) | (1 266) | - | - | - | (1) | 4 197 | - |
| - od klientów | (594 689) | (3 604) | - | (1 709) | (934) | 1 | | (600 935) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 121 529 | 731 | - | (1 709) | 195 | - | (82) | 120 664 |
| Działaln. kontyn. koszty sprzedaży | (54 296) | (110) | - | (590) | (19) | - | - | (55 015) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - od klientów | (54 296) | (110) | - | (590) | (19) | - | - | (55 015) |

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2024 roku
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

| Segmety 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 | | |
| Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu | (17 305) | (589) | - | (1 003) | (449) | - | 170 | (19 176) |
| - w ramach Grupy | (158) | (12) | - | - | - | - | 170 | - |
| - od klientów | (17 147) | (577) | - | (1 003) | (449) | - | - | (19 176) |
| Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne | 171 | 186 | - | 103 | 1 | - | (88) | 373 |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | 88 | (88) | - |
| - od klientów | 171 | 186 | - | 103 | 1 | (88) | - | 373 |
| Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne | (793) | (4) | - | (53) | - | - | - | (850) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - od klientów | (793) | (4) | - | (53) | - | - | - | (850) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 49 306 | 214 | - | (3 252) | (272) | - | - | 45 996 |

Tabela. Przychody w podziale na poszczególne segmenty działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 r.

| Segmety działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2023 - 31/12/2023 | 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 | | |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 3 226 092 | 118 997 | - | 51 275 | 5 355 | - | (108 327) | 3 293 392 |
| - w ramach Grupy | 16 458 | 67 881 | - | 23 435 | 553 | - | (108 327) | - |
| - od klientów | 3 209 634 | 51 116 | - | 27 840 | 4 802 | - | - | 3 293 392 |
| Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży | (2 713 208) | (98 917) | - | (36 302) | (4 601) | - | 107 065 | (2 745 963) |
| - w ramach Grupy | (91 296) | (15 769) | - | - | - | - | 107 065 | - |
| - od klientów | (2 621 912) | (83 148) | - | (36 302) | (4 601) | - | - | (2 745 963) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 512 884 | 20 080 | - | 14 973 | 754 | - | (1 262) | 547 429 |
| Działaln. kontyn. koszty sprzedaży | (244 757) | (5 383) | - | (5 427) | (69) | - | 20 | (255 616) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | (20) | - | - | 20 | - |
| - od klientów | (244 757) | (5 383) | - | (5 407) | (69) | - | - | (255 616) |
| Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu | (66 196) | (3 912) | - | (6 188) | (2 082) | - | 1 557 | (76 821) |
| - w ramach Grupy | (686) | (49) | - | (822) | - | - | 1 557 | - |
| - od klientów | (65 510) | (3 863) | - | (5 366) | (2 082) | - | - | (76 821) |
| Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne | 1 138 | 914 | - | 9 158 | 8 | - | (315) | 10 903 |
| - w ramach Grupy | - | - | - | 315 | - | - | (315) | - |
| - od klientów | 1 138 | 914 | - | 8 843 | 8 | - | - | 10 903 |
| Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne | (3 956) | (125) | - | (6 790) | (10) | - | - | (10 881) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - od klientów | (3 956) | (125) | - | (6 790) | (10) | - | - | (10 881) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 199 113 | 11 574 | - | 5 726 | (1 399) | - | - | 215 014 |

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2023 r.

| Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2023-31/03/2023 | Działalność touoperatorska | | 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 | | |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 553 857 | 3 759 | - | - | 1 220 | 2 | (2 805) | 556 033 |
| - w ramach Grupy | 443 | 2 224 | - | - | 138 | - | (2 805) | - |
| - od klientów | 553 414 | 1 535 | - | - | 1 082 | 2 | - | 556 033 |
| Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży | (463 873) | (3 201) | - | (2 571) | (1 081) | - | 2 667 | (468 059) |
| - w ramach Grupy | (2 224) | (443) | - | - | - | - | 2 667 | - |
| - od klientów | (461 649) | (2 758) | - | (2 571) | (1 081) | - | - | (468 059) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 89 984 | 558 | - | (2 571) | 139 | 2 | (138) | 87 974 |
| Działaln. kontyn. koszty sprzedaży | (48 670) | (113) | - | (702) | (12) | - | - | (49 497) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - od klientów | (48 670) | (113) | - | (702) | (12) | - | - | (49 497) |
| Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu | (12 012) | (417) | - | (1 100) | (467) | - | 231 | (13 765) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | (138) | (93) | 231 | - |
| - od klientów | (12 012) | (417) | - | (1 100) | (329) | 93 | - | (13 765) |
| Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne | 212 | 156 | - | 163 | 2 | - | (93) | 440 |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | 32 | 61 | (93) | - |
| - od klientów | 212 | 156 | - | 163 | (30) | (61) | - | 440 |
| Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne | (855) | (14) | - | (13) | (1) | - | - | (883) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - od klientów | (855) | (14) | - | (13) | (1) | - | - | (883) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 28 659 | 170 | - | (4 223) | (339) | 2 | - | 24 269 |

Nota 27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r.

| | Sprzedaż usług | | Zakup usług | |
|---|--|--|--|--|
| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| White Olive A.E | 88 | 84 | - | 9 |
| „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o. | 70 | 138 | - | - |
| Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. | 1 440 | 1 352 | 301 | 279 |
| „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos” – Oddział w Hiszpanii | - | 783 | - | 151 |
| „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach” – Oddział w Grecji | - | 98 | - | 65 |

| | Sprzedaż usług | | Zakup usług | |
|------------------------------|---|---|---|---|
| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Rainbow distribuce s.r.o. *) | 432 | - | - | - |
| Rainbow Tours S.A. | 301 | 443 | 2 030 | 2 394 |
| Razem | 2 331 | 2 898 | 2 331 | 2 898 |

*) W IV kwartale 2023 roku na terytorium Republiki Czeskiej powołano nową spółkę zależną od Rainbow Tours S.A., spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego funkcjonującą pod nazwą Rainbow distribuce s.r.o.; w dniu 30.10.2023 r. spółka zależna Rainbow distribuce s.r.o. została utworzona i wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze (Sygnatura akt: C 393007) i otrzymała numer identyfikacyjny: 198 68 839

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 31/03/2024 | Stan na 31/12/2023 | Stan na 31/03/2023 | Stan na 31/03/2024 | Stan na 31/12/2023 | Stan na 31/03/2023 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| White Olive A.E. | 498 | 459 | 423 | 56 467 | 27 082 | 22 230 |
| „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o. | 28 | 78 | 29 | - | - | - |
| Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. | - | - | - | 5 684 | 2 476 | 4 504 |
| „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos” – Oddział w Hiszpanii | - | - | 1 201 | - | - | - |
| „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach” – Oddział w Grecji | - | - | 3 519 | - | - | 423 |
| Rainbow distribuce s.r.o. *) | - | - | - | - | - | - |
| Rainbow Tours S.A. | 62 151 | 29 558 | 26 685 | 526 | 537 | 4 700 |
| Razem | 62 677 | 30 095 | 31 857 | 62 677 | 30 095 | 31 857 |

*) W IV kwartale 2023 roku na terytorium Republiki Czeskiej powołano nową spółkę zależną od Rainbow Tours S.A., spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego funkcjonującą pod nazwą Rainbow distribuce s.r.o.; w dniu 30.10.2023 r. spółka zależna Rainbow distribuce s.r.o. została utworzona i wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze (Sygnatura akt: C 393007) i otrzymała numer identyfikacyjny: 198 68 839

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym:

| | Stan na 31/03/2024 | Stan na 31/12/2023 | Stan na 31/03/2023 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 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.

Rekomendacja Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej w zakresie podziału zysku netto Spółki za 2023 rok

W związku z zakończeniem procesu podsumowywania danych finansowych na potrzeby opracowania rocznych sprawozdań finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 r. (tj. jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki dominującej za rok obrotowy 2023 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2023) i zakończeniem realizacji procesu ścisłego badania przez firmę audytorską BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2023, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 19.04.2024 r. pozytywnie oceniła rekomendację Zarządu Spółki z dnia 19.04.2024 r. aby zysk netto za rok obrotowy 2023 w łącznej kwocie **167.015.312,44 zł** (sto

sześćdziesiąt siedem milionów piętnaście tysięcy trzysta dwanaście złotych czterdzieści cztery grosze) podzielić w następujący sposób:

- kwotę w wysokości **91.532.080,00 zł** (dziewięćdziesiąt jeden milionów pięćset trzydzieści dwa tysiące osiemdziesiąt złotych) przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki, tj. dywidendy w wysokości **6,29 zł** (sześć złotych dwadzieścia dziewięć groszy) 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 dwóch zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok 2023, wypłaconych przez Spółkę na rzecz Akcjonariuszy Spółki w okresie sprawozdawczym roku obrotowego 2023 oraz po dniu bilansowym (31.12.2023 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (19.04.2024 r.), tj.:

- pierwszej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok 2023 w kwocie **11.496.080,00 zł** (jedenaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemdziesiąt złotych), tj. w wysokości **0,79 zł** (siedemdziesiąt dziewięć groszy) na jedną akcję (liczba akcji objętych zaliczką wyniosła 14.552.000 sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 sztuk akcji), wypłaconej w dniu 24.08.2023 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, na podstawie uchwały Zarządu Spółki Nr 1/07/23 z dnia 13.07.2023 r. w sprawie wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2023 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 31.03.2023 r. i za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną na mocy uchwały Rady Nadzorczej Nr 14/07/2023 z dnia 14.07.2023 r. w sprawie wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na wypłatę Akcjonariuszom przez Zarząd Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2023 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 31 marca 2023 roku,
- drugiej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok 2023 w kwocie **29.104.000,00 zł** (dwadzieścia dziewięć milionów sto cztery tysiące złotych), tj. w wysokości **2,00 zł** (dwa złote) na jedną akcję (liczba akcji objętych zaliczką wyniosła 14.552.000 sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 sztuk akcji), wypłaconej w dniu 31.01.2024 r. za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, na podstawie uchwały Zarządu Spółki Nr 2/12/23 z dnia 13.12.2023 r. w sprawie wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki drugiej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2023 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 30.09.2023 r. i za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną na mocy uchwały Rady Nadzorczej Nr 1/12/2024 z dnia 14.12.2023 r. w sprawie wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na wypłatę Akcjonariuszom przez Zarząd Spółki drugiej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2023 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 30 września 2023 roku,

pozostająca do wypłaty dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2023, za okres dwunastu miesięcy rozpoczynający się w dniu 01.01.2023 r., zostanie wypłacona na rzecz Akcjonariuszy Spółki w kwocie **50.932.000,00 zł** (pięćdziesiąt milionów dziewięćset trzydzieści dwa tysiące złotych), tj. w wysokości **3,50 zł** (trzy złote pięćdziesiąt 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 **75.483.232,44 zł** (siedemdziesiąt pięć milionów czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści dwa złote czterdzieści cztery grosze) pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane i przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2023 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Przedmiotowa informacja została przedstawiona w Nocie 24 do niniejszego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2024 r., powyżej, a także została przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżący ESPI Nr 15/2024 z dnia 19.04.2024 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 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 | 47 911 | 49 078 | 43 707 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 196 | 196 | 196 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | | 4 062 | 4 145 | 4 513 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | | 95 371 | 95 371 | 95 369 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 8 | 19 099 | 22 972 | 20 470 |
| Pozostałe należności | 4 | 72 573 | 72 579 | 21 118 |
| Aktywa trwałe razem | | 239 212 | 244 341 | 185 373 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 4 | 101 665 | 76 859 | 37 944 |
| Przedpłaty | 4 | 364 054 | 241 143 | 338 597 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 5 | 300 | 300 | 300 |
| Bieżące aktywa podatkowe | | 6 771 | 4 511 | 4 275 |
| Pozostałe aktywa | 6 | 50 974 | 65 615 | 34 396 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 | 152 816 | 267 113 | 61 297 |
| Aktywa obrotowe razem | | 676 580 | 655 541 | 476 809 |
| Aktywa razem | | 915 792 | 899 882 | 662 182 |

Noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

| PASYWA | Nota | Stan na | Stan na | Stan na |
|---|------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| | | 31/03/2024 [niebadane] | 31/12/2023 [badane] | 31/03/2023 [niebadane] |
| | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| 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 | | (980) | (17 492) | (5 387) |
| Kapitał z połączenia jednostek | | - | - | (7 565) |
| Zyski zatrzymane | | 274 305 | 233 365 | 103 517 |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | (40 600) | (40 600) | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | (238) | (237) | - |
| Razem kapitał własny | | 270 500 | 213 049 | 128 578 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe | 9 | 18 473 | 19 649 | 25 526 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | | 697 | 697 | 286 |
| Rezerwa na podatek odroczony | | 109 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 12 | 20 113 | 21 998 | 27 659 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 39 392 | 42 344 | 53 471 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 10 | 59 254 | 127 082 | 71 808 |
| Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe | 9 | 9 913 | 10 241 | 27 381 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | 1 210 | 21 595 | 6 650 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | 66 604 | 56 998 | 26 566 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 11 | 91 178 | 72 170 | 73 814 |
| Przychody przyszłych okresów | 13 | 370 185 | 348 848 | 266 371 |
| Pozostałe zobowiązania | 12 | 7 556 | 7 555 | 7 543 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 605 900 | 644 489 | 480 133 |
| Zobowiązania razem | | 645 292 | 686 833 | 533 604 |
| Pasywa razem | | 915 792 | 899 882 | 662 182 |

Noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

| | Nota | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] PLN'000 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] PLN'000 |
|--|------|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 14 | 720 970 | 554 837 |
| Koszt własny sprzedaży | 15 | (599 158) | (464 692) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 121 812 | 90 145 |
| Koszty sprzedaży | 15 | (53 924) | (48 682) |
| Koszty zarządu | 15 | (18 026) | (12 471) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 16 | 208 | 214 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 16 | (793) | (856) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 49 277 | 28 350 |
| Przychody finansowe | 17 | 2 552 | 2 063 |
| Koszty finansowe | 17 | (1 113) | (1 870) |
| Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych | | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 50 716 | 28 543 |
| Podatek dochodowy | 18 | (9 777) | (5 399) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 40 939 | 23 144 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | | 40 939 | 23 144 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | | - | - |
| Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów: | | | |
| Skutki przeszacowania aktywów trwałych | | - | - |
| Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | - | - |
| | | - | - |
| Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów: | | | |
| | | (1) | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | | |
| Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | 16 512 | (2 093) |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem | | 16 512 | (2 093) |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | 57 450 | 21 051 |

| | Nota | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] PLN'000 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] PLN'000 |
|--|------|--|--|
| 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 | | 2,81 | 1,59 |
| Rozwodniony | | 2,81 | 1,59 |
| Z działalności kontynuowanej: | | | |
| Zwykły | | 2,81 | 1,59 |
| Rozwodniony | | 2,81 | 1,59 |

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 rezerwowy - 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 |
| Za okres od 01/01/2023 do 31/03/2023 | | | | | | | |
| Stan na 01/01/2023 | 1 455 | 36 558 | (3 294) | 80 373 | - | (7 565) | 107 527 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | 23 144 | - | - | 23 144 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | (2 093) | - | - | - | (2 093) |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | (2 093) | 23 144 | - | (7 565) | 21 051 |
| Stan na 31/03/2023 | 1 455 | 36 558 | (5 387) | 103 517 | - | (7 565) | 128 578 |
| Za okres od 01/01/2023 do 31/12/2023 | | | | | | | |
| Stan na 01/01/2023 | 1 455 | 36 558 | (3 294) | 80 373 | - | (7 565) | 107 527 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | 167 016 | - | - | 167 016 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | (14 198) | - | - | - | (14 198) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | - | - | (237) | - | (237) |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | (14 198) | 167 016 | (237) | - | 152 581 |
| Wyplata dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy | - | - | - | (47 875) | - | - | (47 875) |
| Zyski zatrzymane/korekty kosztów lat ubiegłych | - | - | - | (6 749) | - | 7 565 | 816 |
| Stan na 31/12/2023 | 1 455 | 36 558 | (17 492) | 192 765 | (237) | - | 213 049 |
| Za okres od 01/01/2024 do 31/03/2024 | | | | | | | |
| Stan na 01/01/2024 | 1 455 | 36 558 | (17 492) | 192 765 | (237) | - | 213 049 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | 40 939 | - | - | 40 939 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | 16 512 | - | - | - | 16 512 |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | 16 512 | 40 939 | - | - | 57 451 |
| Wyplata dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy | - | - | - | 1 | (1) | - | - |
| Stan na 31/03/2024 | 1 455 | 36 558 | (980) | 233 705 | (238) | - | 270 500 |

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] |
|---|------|---|---|
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk za rok obrotowy | | 40 939 | 23 144 |
| Korekty: | | | |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku | | 9 777 | 5 399 |
| Przychody z inwestycji ujęte w wyniku | | (1 439) | 1 870 |
| Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | | - | - |
| Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych | | 3 689 | 4 400 |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto | | 12 861 | - |
| Inne | | (8) | (4 497) |
| | | 65 819 | 28 253 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | (142 331) | (142 585) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) należności z tytułu kontraktów budowlanych | | - | - |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | | - | - |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | | 18 514 | 15 292 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych | | (2 260) | 1 380 |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | (70 551) | (23 181) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych | | - | - |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw | | 18 915 | 27 777 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów | | 21 337 | 33 502 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych | | 9 606 | 14 576 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | (80 951) | (44 986) |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (1 344) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (82 295) | (44 986) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych | | - | - |
| Otrzymane odsetki | | 2 552 | 1 119 |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane | | - | - |
| Otrzymane dywidendy | | - | 944 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | | (930) | (1 944) |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | | - | - |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | | 1 622 | 119 |

| Nota | od 01/01/2024 do 31/03/2024 [niebadane] | od 01/01/2023 do 31/03/2023 [niebadane] |
|--|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji | - | - |
| Inne wpływy | - | - |
| Wpływy z pożyczek | 20 013 | - |
| Splata pożyczek | (23 420) | (26 507) |
| Odsetki zapłacone | (1 113) | (1 870) |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | (29 104) | - |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | (33 624) | (28 377) |
| Zwiększenie / Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (114 297) | (73 244) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | 267 113 | 134 541 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 152 816 | 61 297 |

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 31.03.2024 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2023 r.; Spółka zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych na dzień 31.03.2023 r.,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane za I kwartał 2024 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. oraz dane porównawcze za I kwartał 2023 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane za I kwartał 2024 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2024 r. oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2023 r.; Spółka zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy 2023, tj. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31.12.2023 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 1/2024.

Ilekoć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „(jednostkowym) rachunku zysków i strat” należy przez to rozumieć „jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Ilekoć 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 2023, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2023 w dniu 19.04.2024 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 24.05.2024 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 2023, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2023 w dniu 19.04.2024 r.

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Grunty własne | 647 | 647 | 489 |
| Aktywa z tytułem prawa do użytkowania | 32 176 | 33 528 | 33 944 |

| | Stan na 31/03/2024 | Stan na 31/12/2023 | Stan na 31/03/2023 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | [niebadane] | [badane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Budynki | 9 890 | 8 587 | 5 375 |
| Maszyny i urządzenia | 2 486 | 2 538 | 1 563 |
| Samochody | 919 | 1 031 | 1 083 |
| Wyposażenie | 1 793 | 1 620 | 1 032 |
| Środki trwałe w budowie / Zaliczki na środki trwałe | - | 1 127 | 221 |
| | 47 911 | 49 078 | 43 707 |

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 dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 543/2023 z dnia 30.08.2023 r. [jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. (z aneksem) oraz gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 518/2022 z dnia 14.09.2022 r. (z aneksami)] – na podstawie umowy z dnia 30.08.2023 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowi 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, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 17.484.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 8.263.200,41 zł.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Nota 4. Należności

| | Stan na 31/03/2024 | Stan na 31/12/2023 | Stan na 31/03/2023 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | [niebadane] | [badane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 51 016 | 43 038 | 35 598 |
| Odpis na należności | (4 903) | (4 903) | (4 331) |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto | 46 113 | 38 135 | 31 267 |
| <i>Pozostałe należności:</i> | | | |
| Inne należności – rozrachunki z tyt. zaliczek na poczet podniesienia kapitału w spółkach zależnych | 47 871 | 24 061 | - |
| Należności inne | 3 774 | 7 767 | 3 157 |
| Inne należności - kaucje i depozyty | 72 573 | 72 571 | 21 118 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - rozliczenia | 3 907 | 6 904 | 3 520 |
| | 128 125 | 111 303 | 27 795 |
| Aktywa trwałe | 72 573 | 72 579 | 21 118 |
| Aktywa obrotowe | 101 665 | 76 859 | 37 944 |
| Razem | 174 238 | 149 438 | 59 062 |

Przedpłaty

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Przedpłaty - zaliczki przekazane - hotele | 354 754 | 226 019 | 329 514 |
| Odpis na należności zagrożone | (5 839) | (5 839) | (5 838) |
| Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy | 15 139 | 20 963 | 14 921 |
| | 364 054 | 241 143 | 338 597 |

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.

Poniższa tabela przedstawia stan należności oraz zmianę stanu odpisów aktualizujących należności:

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023 [badane] | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|---|--|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 4 903 | 4 331 | 4 331 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności | - | 572 | - |
| Odpis na inne należności – zaliczki przekazane - hotele | - | - | - |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku | - | - | - |
| Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości | - | - | - |
| Odwroćenie dyskonta | - | - | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 4 903 | 4 903 | 4 331 |

Nota 5. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej | | | |
| Kontrakty forward w walutach obcych | - | - | - |
| | - | - | - |
| Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego | | | |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim * | 300 | 300 | 300 |
| Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom | - | - | - |
| | 300 | 300 | 300 |
| Razem | 300 | 300 | 300 |
| Aktywa obrotowe | 300 | 300 | 300 |
| Aktywa trwałe | - | - | - |
| | 300 | 300 | 300 |

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

Nota 6. Pozostałe aktywa

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | | |
| koszty imprez poza okresem * | 40 494 | 59 366 | 27 733 |
| koszty katalogu poza okresem | 2 614 | - | 1 224 |
| provizje poza okresem** | 3 880 | 4 468 | 1 626 |
| ubezpieczenia poza okresem | 2 759 | 471 | 2 253 |
| inne poza okresem – prowizja TFP | 1 227 | 1 310 | 1 560 |
| | 50 974 | 65 615 | 34 396 |
| Aktywa obrotowe | 50 974 | 65 615 | 34 396 |
| Aktywa trwałe | - | - | - |
| | 50 974 | 65 615 | 34 396 |

* 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 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 152 816 | 267 113 | 61 297 |
| | 152 816 | 267 113 | 61 297 |

Nota 8. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

| Podatek odroczony | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2023 [badane] | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 22 972 | 12 210 | 11 580 |
| Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał | (3 872) | 3 331 | 1 263 |
| Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez wynik | 420 | 13 372 | 7 707 |
| Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez wynik | (421) | (5 941) | - |
| Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał | - | - | (80) |
| Saldo podatku odroczonego | 19 099 | 22 972 | 20 470 |

Nota 9. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego | | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 1 | 1 | 18 374 |
| Kredyty bankowe | - | - | 5 738 |
| Pożyczki od pozostałych jednostek PFR | - | - | - |
| Transfer należności | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 304 | 379 | 514 |
| Zobowiązania z tytułu prawa użytkowania | 28 081 | 29 510 | 28 281 |
| | 28 386 | 29 890 | 52 907 |

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 9 913 | 10 241 | 27 381 |
| Zobowiązania długoterminowe | 18 473 | 19 649 | 25 526 |
| | 28 386 | 29 890 | 52 907 |

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 31.03.2024 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 1 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2023 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 1 tys. zł. Spółka na 31.03.2023 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 24.112 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 2023, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego raportu rocznego R/2023 w dniu 19.04.2024 r.

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

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 46 023 | 71 970 | 57 898 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 7 470 | 5 736 | 5 310 |
| Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji | 2 583 | 2 583 | 2 600 |
| Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym | - | - | - |
| Dywidenda | - | 29 104 | - |
| Inne zobowiązania - pozostałe | 3 178 | 17 689 | 6 000 |
| Razem | 59 254 | 127 082 | 71 808 |

Nota 11. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Świadczenia pracownicze (i) | 2 659 | 2 659 | 680 |
| Świadczenia pracownicze (ii) | 697 | 697 | 286 |
| Inne rezerwy – reklamacje | 2 856 | 1 256 | 356 |
| Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii) | 79 650 | 64 064 | 70 687 |
| Inne rezerwy – na koszty prowizji | 5 271 | 3 446 | - |
| Inne rezerwy – oszacowane koszty marketingu | - | - | - |
| Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe | 742 | 745 | 2 091 |
| | 91 875 | 72 867 | 74 100 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 91 178 | 72 170 | 73 814 |
| Rezerwy długoterminowe | 697 | 697 | 286 |
| | 91 875 | 72 867 | 74 100 |

(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 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania wobec klientów przejętych przez UFG | 27 669 | 29 553 | 35 202 |
| Zobowiązania wobec klientów | - | - | - |
| | 27 669 | 29 553 | 35 202 |
| Krótkoterminowe | 7 556 | 7 555 | 7 543 |
| Długoterminowe | 20 113 | 21 998 | 27 659 |
| | 27 669 | 29 553 | 35 202 |

Nota 13. Przychody przyszłych okresów

| | Stan na 31/03/2024 [niebadane] | Stan na 31/12/2023 [badane] | Stan na 31/03/2023 [niebadane] |
|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zaliczki wpłacone przez klientów * | 370 185 | 348 848 | 266 371 |
| Zobowiązania inne | - | - | - |
| | 370 185 | 348 848 | 266 371 |
| Krótkoterminowe | 370 185 | 348 848 | 266 371 |
| Długoterminowe | - | - | - |
| | 370 185 | 348 848 | 266 371 |

* 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 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 719 841 | 553 857 |
| Przychody inne | 1 129 | 980 |
| | 720 970 | 554 837 |

Nota 15. Koszty według rodzajów

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|--------------------------------|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Amortyzacja | (3 689) | (4 400) |
| Zużycie surowców i materiałów | (1 081) | (962) |
| Usługi obce | (619 754) | (487 338) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (31 862) | (23 044) |
| Podatki i opłaty | (1 104) | (913) |

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|--|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Pozostałe koszty | (13 618) | (9 188) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - |
| Inne – pozostałe koszty operacyjne | - | - |
| Razem | (671 108) | (525 845) |

Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zyski ze zbycia aktywów: | | |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | - | - |
| Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| | - | - |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące: | | |
| Aktywa niematerialne | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| Aktywa finansowe | - | - |
| Należności handlowe | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| | - | - |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | |
| Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Dotacje | - | 79 |
| Pozostałe | 208 | 135 |
| | 208 | 214 |

| Pozostałe koszty operacyjne | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|--|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Straty ze zbycia aktywów: | | |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego | - | - |
| Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| | - | - |
| Utworzone odpisy aktualizujące: | | |
| Wartość firmy | - | - |
| Aktywa niematerialne | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| Aktywa finansowe | - | - |
| Należności handlowe | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| | - | - |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | |
| Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | - | - |
| Pozostałe - reklamacje | (671) | 389 |

| Pozostałe koszty operacyjne | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|-----------------------------|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Inne | (122) | 467 |
| | <u>(793)</u> | <u>856</u> |

Nota 17.Przychody / koszty finansowe

| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody z tytułu leasingu | | |
| Przychody warunkowe z leasingu finansowego | - | - |
| Przychody z tytułu leasingu operacyjnego: | - | - |
| z nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| przychody warunkowe z leasingu operacyjnego * | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Przychody odsetkowe: | | |
| Lokaty bankowe | 2 552 | 1 119 |
| Pozostałe pożyczki i należności | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Razem | <u>2 552</u> | <u>1 119</u> |

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody odsetkowe | | |
| Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe) | 2 552 | 1 119 |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | - | - |
| Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW | 2 552 | 1 119 |
| Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych (dywidenda) | - | 944 |
| | <u>2 552</u> | <u>2 063</u> |

| Koszty odsetkowe: | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|--|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych) | 39 | 718 |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych | - | - |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 17 | 9 |
| Pozostałe koszty odsetkowe | - | - |
| Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW | <u>56</u> | <u>727</u> |
| Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji | - | - |
| | <u>56</u> | <u>727</u> |

| Koszty odsetkowe: | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Pozostałe koszty finansowe: | | |
| Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji | 121 | 814 |
| Dyskonto i inne | 936 | 329 |
| | 1 113 | 1 870 |

Nota 18. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2024 [niebadane] | Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2023 [niebadane] |
|--|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk (strata) brutto | 50 716 | 28 543 |
| Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania | 399 | 2 726 |
| Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania: | 19 011 | 38 035 |
| Podstawa opodatkowania | 70 126 | 69 304 |
| Podatek wg stawki | 19% | 19% |
| Rozliczenia aktywa na straty podatkowe | - | - |
| Podatek bieżący | 13 288 | (13 168) |
| Podatek odroczony | (3 511) | 7 769 |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku | (9 777) | (5 399) |
| Efektywna stawka podatkowa | 19,3% | 18,9% |

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.,
- White Olive A.E. (spółka akcyjna prawa greckiego),
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. (spółka akcyjna prawa tureckiego),
- Rainbow Distribuce s.r.o. [Společnost s ručením omezeným – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego],

został przedstawiony w Nocie 2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 roku, powyżej.

Wszystkie, wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2024 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 różnicowanie kierunków i około 50-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 lub wynajmowanych na zasadzie najmu długoterminowego przez grecką spółkę zależną White Olive A.E., która jest właścicielem czterech nieruchomości hotelowych (na wyspach Zakynthos, Rodos i Kreta). 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 I kwartale 2023 roku White Olive A.E. przeprowadziła kolejne 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. m². Działki gruntu zlokalizowane są w bezpośrednim sąsiedztwie Hotelu White Olive Premium Lindos. Przedmiotowy zakup umożliwi w przyszłości 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.

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 touroperatorów przygotowanego za rok 2023 (wyniki badań przygotowane na zlecenie dziennika „Rzeczpospolita”, przedstawione przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData podczas konferencji zorganizowanej przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita” w dniu 24.04.2024 r. „Spotkanie Liderów Turystyki”) trzecie miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży (osiągając jednostkowe przychody na poziomie 3,26 mld zł), bezpośrednio za biurami podróży Itaka (przychody grupy kapitałowej Itaka Holdings w 2023 roku wyniosły 5,68 mld zł, przy czym biuro Itaka w Polsce samodzielnie zanotowało obroty na poziomie około 4,0 mld zł) i TUI Poland (roczne obroty na poziomie

4,05 mld zł). Do grupy największych czterech firm turystycznych w Polsce zaliczyć należy jeszcze biuro podróży Coral Travel Poland, które za rok 2023 osiągnęło przychody w wysokości 2,46 mld zł. Tą samą, wysoką, trzecią pozycję Rainbow Tours S.A. zanotowała w analogicznym rankingu za rok 2022 (pod względem wielkości przychodów, zyskowności netto i wielkości kapitałów własnych). W kategorii poziomu zyskowności generowanej na działalności wynik netto pierwszych pięciu najbardziej zyskownych za okres roku 2023 biur turystycznych (touroperatorów) – według powołanego kompleksowego rankingu za rok 2023 – był następujący: Itaka Holdings: 312 mln zł (samodzielnie spółka Nowa Itaka: zysk netto w wysokości 230 mln zł), Grupa Kapitałowa Rainbow Tours: prawie 174 mln zł (samodzielnie Spółka zanotowała zysk netto za 2023 rok w wysokości 167 mln zł), TUI Poland: 95 mln zł, Grecos Holiday: 43 mln zł oraz Coral Travel: 28 mln zł, Sun&Fun: 23 mln zł i Exim Tours: 22 mln zł zysku netto. Zgodnie z wynikami przedstawionymi przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData pod względem liczby klientów obsłużonych w okresie roku 2023 czołówka biur podróży w Polsce jest natomiast następująca: TUI Poland – 1,16 mln osób, Itaka – 984,5 tys. osób (jako Itaka Holdings: 1,43 mln klientów), Coral Travel – 730 tys. osób, Rainbow – 636,5 tys. klientów oraz Anex Tour – 248,9 tys. klientów, Exim Tours – 223 tys. klientów i Grecos Travel – 183,7 tys. klientów.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Rok 2023, tj. okres roczny bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy objęty niniejszym sprawozdaniem (I kwartał 2024 roku) charakteryzował się rekordowymi poziomami przychodów i liczby obsłużonych klientów, a w konsekwencji rekordowymi wynikami prowadzonej działalności podmiotów branży turystyki wyjazdowej (m.in. według danych objętych kompleksowym rankingiem touroperatorów przygotowanym za rok 2023 na zlecenie dziennika „Rzeczpospolita”, przedstawionych przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData podczas konferencji zorganizowanej przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita” w dniu 24.04.2024 r. „Spotkanie Liderów Turystyki”). W roku 2023 miał miejsce – mimo incydentalnych negatywnych wydarzeń w postaci pożarów w Grecji pod koniec lipca 2023 roku oraz wybuchu konfliktu zbrojnego w Strefie Gazy rozpoczętego w pierwszej dekadzie października 2023 roku, mających wpływ, w efekcie nieznaczny, na działalność organizatorów turystyki – rosnący trend w rozwoju branży turystyki wyjazdowej w Polsce (rozpoczęty po okresie pandemii COVID-19 w 2022 roku, przy zastrzeżeniu i mimo konfliktu zbrojnego w Ukrainie). W ocenie Zarządu Spółki powodów takiego stanu rzeczy można upatrywać w następujących czynnikach, szerzej opisanych przez Spółkę w rocznych raportach okresowych i w sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych za rok 2023: (i) odbudowujący się potencjał rynku turystyki zorganizowanej w Polsce, któremu towarzyszy wzrost zamożności społeczeństwa polskiego i wynikający z tego potencjał wzrostu odsetka chętnych do podróżowania w ramach turystyki zorganizowanej, (ii) zmiana w hierarchii wydatków konsumpcyjnych społeczeństwa polskiego, gdzie zauważalny staje się trend przesunięcia celu wydatków z wydatków na dobra materialne na wydatki na rzeczy związane ze spędzaniem wolnego czasu (m.in. podróże), (iii) niezrealizowanie się wysoce negatywnych scenariuszy, co do dostępności surowców i nośników energii w okresie zimy przełomu 2022 i 2023 roku, (iv) sprzyjające w 2023 roku warunki zewnętrzne, głównie dotyczące czynników makroekonomicznych decydujących o kosztach organizacji imprez turystycznych (kurs walut rozliczeniowych, ceny paliwa lotniczego), (v) powrót, po okresie niepewności i obaw związanych z długotrwałymi podróżami autokarami z uwagi na potencjalne niebezpieczeństwo spowodowane koronawirusem SARS-CoV-2, zorganizowanych wycieczek objazdowych lub wyjazdów w formule 7+7 (wycieczka objazdowa + wypoczynek stacjonarny), (vi) pełne otwarcie się po pandemii COVID-19 kierunków i destynacji azjatyckich, m.in. Wietnam, Tajlandia i kierunków karaibskich, co miało przełożenie na bardzo dobrą sprzedaż kierunków egzotycznych oferowanych już w sezonie turystycznym „Zima 2022/2023”, potwierdzonych w sezonie turystycznym „Zima 2023/2024”, (vii) doświadczenie potencjalnych konsumentów i klientów Spółki z sezonu „Lato 2022”, co do małej wówczas dostępności ofert typu „last minute” i wzrostów ich cen (wskutek wybuchu wojny w Ukrainie, kursów walut i cen paliwa lotniczego) i chęć zakupu wyjazdów turystycznych w formule „first minute”. Przychody Spółki dominującej zanotowane w całym okresie roku 2023 wyniosły 3.251.788 tys. zł i tym samym wzrosły o około 38,25% w relacji do danych zanotowanych w okresie porównywalnym roku 2022, w którym przychody wyniosły 2.352.088 tys. zł, a także wyniosły około 87,29% więcej od poziomu przychodów 2019 roku (tu: okres funkcjonowania Spółki w rzeczywistości gospodarczej roku 2019, będącego ostatnim rokiem kalendarzowym przed wystąpieniem skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2), w którym wyniosły 1.736.232 tys. zł.

Zanotowane w I kwartale 2024 roku wyniki prowadzonej działalności i wyniki przedsprzedaży ofert imprez turystycznych dla sezonu „Lato 2024” wskazują na utrzymanie trendu wzrostowego poziomów przychodów i przedsprzedaży.

Zgodnie z opublikowanym przez Spółkę raportem bieżącym dotyczącym przedsprzedaży imprez turystycznych (raport bieżący ESPI Nr 17/2024 z dnia 08.05.2024 r.) wielkość zrealizowanej przez Spółkę przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Lato 2024” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień - październik 2024 roku; wartość sprzedanej oferty ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie od kwietnia do października 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 oznacza wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2024” (zrealizowanej do dnia 30.04.2024 r.) o 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 2024 wzrosły w relacji do danych za I kwartał 2023 roku o około 30,0%, a w segmencie kategorii „pozostałe przychody ze sprzedaży” wzrosły o około 15,2%.

Tabela. Specyfikacja przychodów Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym I kwartału 2024 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału roku 2023

| Struktura przychodów Spółki | 2024 | 2023 | 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 | 719 841 | 553 857 | 165 984 | 30,0% |
| Przychody ze sprzedaży - pozostałe | 1 129 | 980 | 149 | 15,2% |
| Przychody razem | 720 970 | 554 837 | 166 133 | 29,9% |

Tabela. Przychody Spółki dominującej ze sprzedaży imprez turystycznych w poszczególnych kanałach sprzedaży w okresie sprawozdawczym I kwartału 2024 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału roku 2023

| Opis | 2024 | | 2023 | | Dynamika |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| | Styczeń – Marzec | Struktura | Styczeń – Marzec | Struktura | |
| | PLN'000 | | PLN'000 | | % |
| Sprzedaż w kanale agencyjnym | 266 202 | 37,0% | 215 098 | 38,80% | 23,8% |
| Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center | 385 530 | 53,6% | 288 046 | 52,00% | 33,8% |
| Pozostałe | 68 109 | 9,4% | 50 713 | 9,20% | 34,3% |
| Razem | 719 841 | 100,0% | 553 857 | 100,0% | ≈30,0% |

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym I kwartału 2024 roku wyniósł 599.158 tys. zł i był wyższy o 28,9% od analogicznej pozycji w okresie I kwartału 2023 roku (464.692 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 2024 roku w stosunku do kursów budżetowych. Zysk brutto na sprzedaży (marża na sprzedaży) wypracowany w okresie I kwartału 2024 roku wyniósł 121.812 tys. zł, a dynamika wzrostu wyniosła 35,1% (w okresie I kwartału 2023 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 90.145 tys. zł). Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym I kwartału 2024 roku wyniosły 71.950 tys. zł i były wyższe o 10.797 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie I kwartału 2023 roku (61.153 tys. zł), co stanowi dynamikę wzrostu o 17,7%.

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym I kwartału 2024 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału roku 2023

| Koszty administracyjne Spółki | 2024 | 2023 | Zmiana | % |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------------|--------------|
| | Styczeń – Marzec | Styczeń – Marzec | | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | |
| 1 | 2 | 3 | 4=2-3 | 5=4/3 |
| Koszty sprzedaży | 53 924 | 48 682 | 5 242 | 10,8% |
| Koszty ogólnego zarządu | 18 026 | 12 471 | 5 555 | 44,5% |
| Razem koszty działalności | 71 950 | 61 153 | 10 797 | 17,7% |

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 2024 roku wyniosły łącznie 53.924 tys. zł i były wyższe o 5.242 tys. zł od kwoty poniesionej w okresie I kwartału 2023 roku (48.682 tys. zł). Wzrost kosztów spowodowany był zwiększeniem wynagrodzeń w części zmiennej, uzależnionej od poziomów sprzedaży imprez.

Spółka w okresie I kwartału 2024 roku wypracowała zysk na działalności operacyjnej, określaną jako marża operacyjna (EBIT), który wyniósł 49.277 tys. zł, a w porównywalnym okresie I kwartału 2023 roku kwota marży operacyjnej wyniosła 28.350 tys. zł, co

stanowi wzrost o 73,8%. Rentowność sprzedaży brutto dla okresu I kwartału 2024 roku wyniosła 16,90% (w okresie I kwartału 2023 roku wskaźnik ten wyniósł 16,25%).

W konsekwencji przesunięcia wzrostu zainteresowania konsumentów zakupem wyjazdów turystycznych, Spółka dominująca w okresie I kwartału 2024 roku wypracowała jednostkowy zysk netto w wysokości 40.939 tys. zł. W tym samym okresie 2023 roku zysk netto wyniósł 23.144 tys. zł. Oznacza to dynamikę wzrostu na poziomie +76,9%.

Rentowność netto (jednostkowa), stanowiąca stosunek wyniku netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie I kwartału 2024 roku wyniosła 5,68%, podczas gdy w okresie I kwartału 2023 roku wskaźnik ten wyniósł 4,17%. EBITDA jednostkowa wyniosła w analizowanym okresie I kwartału 2024 roku 52.964 tys. zł i była wyższa, niż zanotowana w analogicznym okresie I kwartału 2023 roku, kiedy EBITDA jednostkowa wyniosła 32.750 tys. zł.

Przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w I kwartale 2024 roku wzrosły o 29,8%, 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 2023) o 29,9%, także w kategorii „przychody ze sprzedaży - pozostałe”, które spadły o 43,4%. 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 2024 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału roku 2023

| Struktura przychodów Grupy Kapitałowej | 2024 | 2023 | 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 | 720 985 | 554 949 | 166 036 | 29,9% |
| Przychody ze sprzedaży usług hotelowych | - | - | - | 0,0% |
| Przychody ze sprzedaży - pozostałe | 614 | 1 084 | 470 | -43,4% |
| Przychody razem | 721 599 | 556 033 | 165 566 | 29,8% |

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża na sprzedaży, w okresie I kwartału 2024 roku wyniósł 120.664 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I kwartału 2023 roku wypracowana kwota marży wyniosła 87.974 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla okresu sprawozdawczego I kwartału 2024 roku wyniosła 16,72% (po I kwartale 2023 roku wskaźnik ten wyniósł 15,82%).

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym I kwartału 2024 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału roku 2023

| Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej | 2024 | 2023 | Zmiana | % |
|---|------------------|------------------|---------------|--------------|
| | Styczeń – Marzec | Styczeń – Marzec | | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | |
| 1 | 2 | 3 | 4=2-3 | 5=4/3 |
| Koszty sprzedaży | 55 015 | 49 497 | 5 518 | 11,1% |
| Koszty ogólnego zarządu | 19 176 | 13 765 | 5 411 | 39,3% |
| Razem | 74 191 | 63 262 | 10 929 | 17,3% |

Rentowność netto Grupy, stanowiąca stosunek wyniku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie I kwartału 2024 roku wyniosła 5,29%, a w okresie I kwartału 2023 roku wskaźnik ten wyniósł 3,37%.

I kwartał 2024 roku to okres przygotowań do rozpoczęcia sezonu „Lato 2024”. Spółka zależna White Olive A.E. za okres I kwartału 2024 roku poniosła stratę netto w wysokości (-)3.032 tys. zł. [za okres I kwartału 2023 roku strata ta wyniosła (-)3.712 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 2024 roku (niższą, niż w analogicznym kwartale 2023 roku) związany jest z wysokością kategorii kosztów w postaci odpisów amortyzacyjnych oraz kosztów

usług obcych, a także spadkiem średniego kursu przeliczeniowego, który wyniósł 4,3211 EUR/PLN na koniec I kwartału 2024 roku (na koniec analogicznego okresu 2023 roku: 4,7005 EUR/PLN).

Koszty amortyzacji Grupy w I kwartale 2024 roku wyniosły 5.149 tys. zł, zaś w porównywalnym okresie I kwartału 2023 roku kwota kosztów amortyzacji wyniosła 6.314 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu I kwartału 2024 roku wyniósł 51.145 tys. zł, a w porównywalnym okresie I kwartału 2023 roku 30.583 tys. zł.

Powyższe ma wpływ na wysokość skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2024 roku [w analizowanym okresie I kwartału 2024 roku skonsolidowany zysk netto zamknął się kwotą 38.168 tys. zł, a w relacji do zysku netto za I kwartał 2023 roku, który wyniósł 18.764 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 31.03.2024 r. stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 37.932 tys. zł, zaś stan gotówki wyniósł 169.726 tys. zł. Uwzględniając całkowite zaangażowanie finansowe, a także zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe całkowity „dług finansowy” na dzień 31.03.2024 r. wyniósł 66.318 tys. zł. Na ostatni dzień I kwartału 2024 roku stan posiadanej gotówki Grupy jest nieznacznie znacząco wyższy od stanu na koniec I kwartału 2023 roku [który wynosił 67.314 tys. zł], co spowodowane jest wzrostem rezerwacji i wpłat zaliczek przez klientów na sezon Lato 2024.

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 2024 roku poniosła jednostkową stratę w wysokości (-) 19 tys. zł [za analogiczny okres I kwartału 2023 roku „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. zanotowała jednostkową stratę w wysokości (-)30 tys. zł.

Działalność hotelowa. White Olive A.E.

Grupa Kapitałowa realizuje podjęte w 2015 roku, a kontynuowane w okresach następnym 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 dokonanych podwyższeniu 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. m². 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.

Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive należą cztery hotele, w tym: dwa hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos, hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta oraz hotel zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos. 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 2024 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 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 | od 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| EBIT = zysk / (strata) na działalności operacyjnej | 49 277 | 28 350 | 45 996 | 24 269 |

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 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 | od 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży | 720 970 | 554 837 | 721 599 | 556 033 |
| Zysk/strata brutto ze sprzedaży | 121 812 | 90 145 | 120 664 | 87 974 |
| Marża Brutto | 16,90% | 16,25% | 16,72% | 15,82% |

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 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 | od 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 49 277 | 28 350 | 45 996 | 24 269 |
| [B] Amortyzacja [ze znakiem dodatnim] | 3 689 | 4 400 | 5 149 | 6 314 |
| EBITDA = [A] + [B] | 52 966 | 32 750 | 51 145 | 30 583 |

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 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 | od 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Kredyty w rachunku bieżącym | 1 | 18 374 | 1 | 18 374 |
| [B] Kredyty rewolwingowe | - | 5 738 | - | 5 738 |
| [C] Kredyty bankowe - inwestycyjne | - | - | 37 574 | 49 354 |
| [D] Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 304 | 514 | 304 | 514 |
| [E] Zobowiązania z tytułu pożyczki pomocowe | - | - | 358 | 452 |
| Dług Finansowy = [A] + [B] + [C] + [D] + [E] | 305 | 24 626 | 38 237 | 74 432 |

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 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 | od 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Dług Finansowy | 305 | 24 626 | 38 237 | 74 432 |
| [B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 152 816 | 61 297 | 169 726 | 67 314 |
| Dług Finansowy Netto = [B] - [A] | 152 511 | 36 671 | 131 489 | (7 118) |

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 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 | od 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Dług Finansowy | 305 | 24 626 | 38 237 | 74 432 |
| [B] Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania | 28 081 | 28 281 | 28 081 | 39 739 |
| Dług Całkowity = [A] + [B] | 28 386 | 52 907 | 66 318 | 114 171 |

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 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 | od 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Dług Całkowity | 28 386 | 52 907 | 66 318 | 114 171 |
| [B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 152 816 | 61 297 | 169 726 | 67 314 |
| Dług Całkowity = [B] - [A] | 124 430 | 8 390 | 103 408 | (46 857) |

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 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 | od 01/01/2024 do 31/03/2024 | od 01/01/2023 do 31/03/2023 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Przychody ze sprzedaży | 720 970 | 554 837 | 721 599 | 556 033 |
| [B] Zysk (strata) Netto | 40 939 | 23 144 | 38 168 | 18 764 |
| Marża Netto = [B] / [A] | 5,68% | 4,17% | 5,29% | 3,37% |

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.

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 2024 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 2024 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 2024 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 2024 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 rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku, tj. na dzień 24.05.2024 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 | imiennie uprzywilejowane co do głosu (x 2) | 3 605 000 | 24,77% | 7 210 000 | 39,23% |
| seria AA | zwykłe na okaziciela | 495 000 | 3,40% | 495 000 | 2,69% |
| Seria AB | zwykłe na okaziciela | 900 000 | 6,18% | 900 000 | 4,90% |
| seria B | zwykłe na okaziciela | 2 000 000 | 13,74% | 2 000 000 | 10,88% |
| seria C1 | imiennie, uprzywilejowane co do głosu (x 2) | 220 000 | 1,51% | 440 000 | 2,39% |
| seria C2 | zwykłe na okaziciela | 1 000 000 | 6,87% | 1 000 000 | 5,44% |
| seria C3 | zwykłe na okaziciela | 200 000 | 1,37% | 200 000 | 1,09% |
| seria C4 | zwykłe na okaziciela | 120 000 | 0,82% | 120 000 | 0,65% |
| seria C5 | zwykłe na okaziciela | 900 000 | 6,18% | 900 000 | 4,90% |
| Seria C6 | zwykłe na okaziciela | 560 000 | 3,85% | 560 000 | 3,05% |
| seria D | zwykłe na okaziciela | 52 000 | 0,36% | 52 000 | 0,28% |
| seria E | zwykłe na okaziciela | 2 000 000 | 13,74% | 2 000 000 | 10,88% |

| seria akcji | rodzaj akcji | liczba akcji [szt.] | udział w kapitale zakładowym [%] | liczba głosów na WZ [szt.] | udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%] |
|---|----------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------|---|
| seria F | zwykle na okaziciela | 2 500 000 | 17,18% | 2 500 000 | 13,60% |
| Razem | | 14 552 000 | 100,00% | 18 377 000 | 100,00% |
| Razem akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW | | 10 727 000 | 73,72% | 10 727 000 | 58,37% |

Akcje serii AA, AB, B, C2-C6, D, E i F w łącznej liczbie 10.727.000 sztuk są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień zatwierdzenia do publikacji rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2024 roku, tj. na dzień 24.05.2024 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 rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2024 roku, tj. na dzień 24.05.2024 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 [%] |
|--|---------------------------------|---|---|--|
| Sławomir Wysmyk | 1 868 346 | 3 428 346 | 12,84% | 18,66% |
| Flyoo Sp. z o.o. | 1 280 000 | 2 135 000 | 8,80% | 11,62% |
| Elephant Rock Fundacja Rodzinna | 1 090 500 | 1 790 500 | 7,49% | 9,74% |
| Aironi Quattro Fundacja Rodzinna | 1 035 000 | 1 735 000 | 7,11% | 9,44% |
| Nationale Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze) | 1 718 000 | 1 718 000 | 11,81% | 9,35% |
| Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze) | 1 008 459 | 1 008 459 | 6,93% | 5,49% |
| POZOSTALI AKCJONARIUSZE | 6 551 695 | 6 561 695 | ≈45,0226% | ≈35,7060% |
| RAZEM: | 14.552.000 | 18.377.000 | 100,00% | 100,00% |

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2024 roku, tj. na dzień 24.05.2024 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 | 1 868 346 | 3 428 346 | 12,84% | 18,66% |
| Grzegorz Baszczyński | Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o. | 1 280 000 | 2 135 000 | 8,80% | 11,62% |

| Akcjonariusz | | Liczba Akcji [szt.] | Liczba głosów na WZ [szt.] | Udział w kapitale zakładowym [%] | Udział w głosach na WZ [%] |
|---|--|---------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Remigiusz Talarek | Bezpośrednio | 1 050 | 1 050 | ≈0,0072% | ≈0,0057% |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Rock Fundacja Rodzinna | 1 090 500 | 1 790 500 | 7,49% | 9,74% |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o. | 54 500 | 54 500 | 0,37% | 0,30% |
| | Razem – Bezpośrednio i pośrednio | 1 146 050 | 1 846 050 | ≈7,88% | 10,05% |
| Tomasz Czaplą | Pośrednio, przez podmiot zależny: Aironi Quattro Fundacja Rodzinna | 1 035 000 | 1 735 000 | 7,11% | 9,44% |
| Nationale-Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze) | Pośrednio (przez zarządzane fundusze) | 1 718 000 | 1 718 000 | 11,81% | 9,35% |
| Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze) | Pośrednio (przez zarządzane fundusze) | 1 008 459 | 1 008 459 | 6,93% | 5,49% |
| POZOSTALI AKCJONARIUSZE | | 6 496 145 | 6 506 145 | ≈44,6409% | ≈35,4037% |
| RAZEM: | | 14 552 000 | 18 377 000 | 100,00% | 100,00% |

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raporty okresowe roczne: jednostkowy raport roczny Spółki za 2023 rok - R/2023 oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2023 rok - RS/2023), tj. od dnia 19.04.2024 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 rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2024 roku, tj. na dzień 24.05.2024 r.:

- dwóch członków trzyosobowego Zarządu Spółki dominującej (Pan Maciej Szczechura, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki oraz Pan Jakub Puchałka, pełniący funkcję Członka 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 podmioty zależne), a dwóch członków Rady Nadzorczej (Pan Grzegorz Baszczyński oraz Pan Tomasz Czaplą, obaj pełniący funkcję Członków Rady Nadzorczej) posiada akcje Spółki w sposób pośredni (przez podmiot zależny).

Tabela. Zestawienie akcji Spółki dominującej będących w bezpośrednim i pośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (na dzień 24.05.2024 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. | 1 280 000 | 2 135 000 | 8,80% | 11,62% |
| | Razem | 1 280 000 | 2 135 000 | 8,80% | 11,62% |
| Remigiusz Talarek - Członek Rady Nadzorczej | Bezpośrednio | 1 050 | 1 050 | 0,0072% | 0,0057% |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Rock Fundacja Rodzinna | 1 090 500 | 1 790 500 | 7,49% | 9,74% |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o. | 54 500 | 54 500 | 0,37% | 0,30% |
| | Razem | 1 146 050 | 1 846 050 | 7,88% | 10,05% |

| Akcjonariusz / członek organu zarządzającego lub nadzorczego | | Liczba Akcji | Liczba głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach na WZ |
|--|---|------------------|---------------------|------------------------------|------------------------|
| Tomasz Czapla - Członek Rady Nadzorczej | Bezpośrednio | - | - | 0,00% | 0,00% |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Aironi Quattro Fundacja Rodzinna | 1 035 000 | 1 735 000 | 7,11% | 9,44% |
| Razem | | 1 035 000 | 1 735 000 | 7,11% | 9,44% |
| Maciej Szczechura - Członek Zarządu | Bezpośrednio | 3 985 | 3 985 | ≈0,0273845% | ≈0,0216847% |
| Jakub Puchalka - Członek Zarządu | Bezpośrednio | 3 818 | 3 818 | ≈0,0262369% | ≈0,0207759% |

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raporty okresowe roczne: jednostkowy raport roczny Spółki za 2023 rok - R/2023 oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2023 rok - RS/2023), tj. od dnia 19.04.2024 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 rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2024 roku, tj. na dzień 24.05.2024 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 touroperatorских (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 29.03.2024 r. i stanowi kwotę 22.663.850,60 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. Postępowanie egzekucyjne jest w toku.

Poza w/w, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2024 roku, tj. na dzień 24.05.2024 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 powiązаныmi, 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 01.01.2024 r. do 31.03.2024 r. Rainbow Tours S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o typowych i rutynowych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zaprezentowane w Nocie 27 do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2024 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 31.03.2024 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. – linia wielocelowa

W dniu 21.06.2016 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę 9619/16/M/04 z globalnym limitem 22.000 tys. zł. W ramach udzielonego limitu Spółka mogła korzystać z 1.000 tys. zł kredytu obrotowego oraz 22.000 tys. zł linii na gwarancje bankowe. W dniu 05.03.2018 r. Aneksem A2/9619/16/M/04 zwiększono globalny limit linii do kwoty 37.000 tys. zł (z kwoty 27.000 tys. zł), jednocześnie zmieniając strukturę produktów bankowych. W ramach linii Spółka może korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 20.000 tys. zł lub zlecać wystawienie gwarancji do kwoty 37.000 tys. zł. W dniu 23.07.2018 r. Spółka podpisała aneks A3/9619/16/M/04, na mocy którego docelowo zwiększyła limit globalny umowy do kwoty 47.000 tys. zł. W dniu 26.03.2019 r. Spółka podpisała aneks A4/9619/16/M/04, na mocy którego docelowo zwiększyła limit globalny umowy do kwoty 57.000 tys. zł do 30.06.2019 r., a od 01.07.2019 r. limit wynosił 47.000 tys. zł. W dniu 04.09.2019 r. Spółka podpisała aneks A5/9619/16/M/04, na mocy którego okres obowiązywania globalnego limitu w kwocie 47.000 tys. zł został określony na okres do 07.10.2019 r. W dniu 23.09.2019 r. Spółka dominująca zawarła z Bankiem Millennium S.A. aneks nr A6/9619/16/M/04 prolongując okres dostępności produktu do dnia 07.11.2020 r. W ramach linii Spółka mogła od dnia podpisania aneksu do dnia 30.06.2020 r. korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 45.000 tys. zł, zaś od dnia 01.07.2020 r. do dnia 07.11.2020 r. limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 35.000 tys. zł. Spółka mogła korzystać z linii do dnia 07.11.2020 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku.

Na mocy postanowień aneksu nr A7/9619/16/M/04 z dnia 05.11.2020 r. do przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04, termin ostatecznej spłaty przedłużono do dnia 07.12.2020 r. Na mocy postanowień aneksu nr A8/9619/16/M/04 z dnia 25.11.2020 r. do przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04, termin ostatecznej spłaty przedłużono do dnia 07.12.2022 r. Zabezpieczeniem częściowym spłaty kredytu stanowi gwarancja płynnościowa w kwocie 37.600 tys. PLN z terminem ważności do dnia 07.03.2023 r., udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu. W dniu 7 grudnia 2022 roku na mocy postanowień aneksu nr A10/9619/16/M/04 termin całkowitej spłaty ustalono do dnia 7 grudnia 2024 roku oraz zwiększono kwotę globalnego limitu, z tym że limit w wysokości 60.000 obowiązuje na okres od 08.12.2022 do 16.10.2024, a w okresie od 17.10.2024 do 07.12.2024 limit wynosi 45.000 tys. zł. Na mocy zawartego w dniu 09.11.2023 r. nr Aneksu NR A13/9619/16/M/04 do umowy o przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04, termin oraz kwota ostatecznej spłaty nie uległy zmianie, zaś dokonano zmiany terminów obowiązywania sublimitów. W ramach limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

- kredytu w rachunku bieżącym w PLN w kwocie:
 - a) 60.000 tys. zł na okres od 08.12.2022 r. do 07.11.2024 r.,
 - b) 45.000 tys. zł na okres od 08.11.2024 r. do 07.12.2024 r.
- linii na gwarancje bankowe do kwoty:
 - a) 40.000 tys. zł na okres od 08.12.2022 r. do 07.11.2024 r.,
 - b) 25.000 tys. zł na okres od 08.10.2024 r. do końca Okresu obowiązywania globalnego limitu.

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 (zwana również „gwarancją kryzysową”) w kwocie 48.000 tys. zł terminem ważności o 3 miesiące dłuższym niż okres kredytowania tj. do dnia 07.03.2025 r. udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego (dalej: BGK) w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG-FGK. Gwarancja zabezpiecza 80 % kwoty kredytu Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 09.07.2020 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. umowę nr 13890/20/400/04 o kredyt obrotowy w wysokości 10.000 tys. zł z okresem dostępności do dnia 09.07.2022 r. Zabezpieczenie częściowe spłaty kredytu stanowi gwarancja płynnościowa w kwocie 8.000 tys. PLN z terminem ważności do dnia 08.10.2022 r., udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

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 uzyskała finansowanie w wysokości 10.000 tys. zł z terminem dostępności od 30.06.2022 r. do 29.06.2024 r. Zabezpieczeniem przedmiotowej umowy są:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę,
- gwarancja (zwana również „gwarancją płynnościową”) w kwocie 8.000.000 zł z terminem ważności o 3 miesiące dłuższym niż okres kredytowania tj. do dnia 29.09.2024 r., udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego (dalej: BGK) w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu

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.

Na dzień 31.03.2023 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego i kredytu w rachunku bieżącym, zaś łączna kwota wystawionych gwarancji stanowiła równowartość 45.580 tys. zł; w ramach udzielonego limitu gwarancje bankowe stanowiły równowartość 31.222 tys. zł, a poza limitem 13.358 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 ramach przedmiotowej umowy Bank Gospodarstwa Krajowego przyznał Spółce limit kredytowy w formie wielocelowej linii kredytowej w kwocie 30.000 tys. zł, na okres 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Linii wielocelowej. W dniu 31.08.2021 r. Spółka dominująca zawarła Aneks nr 2 do Umowy Linii Wielocelowej, na mocy którego Bank Gospodarstwa Krajowego przedłużył okres obowiązywania pierwotnie udzielonego limitu kredytowego w formie linii wielocelowej w kwocie 30.000 tys. zł na okres kolejnych 5 miesięcy, z terminem obowiązywania do 31.01.2022 r. W dniu 31.01.2022 r. Spółka zawarła Aneks nr 3 do Umowy linii, na mocy którego Bank Gospodarstwa Krajowego przedłużył okres obowiązywania pierwotnie udzielonego limitu kredytowego w formie linii wielocelowej w kwocie 30.000 tys. zł na okres kolejnych 12 miesięcy, z terminem obowiązywania do 31.01.2023 r. W dniu 31.01.2023 r. Spółka zawarła Aneks nr 4 do Umowy linii, na mocy którego Bank Gospodarstwa Krajowego przedłużył okres obowiązywania pierwotnie udzielonego limitu kredytowego w formie linii wielocelowej w kwocie 30.000 tys. zł na okres kolejnych 12 miesięcy, z terminem obowiązywania do 31.01.2024 r.

W ramach przyznanego limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

- kredyt otwarty w rachunku bieżącym do kwoty równowartości 30.000 tys. zł w PLN, USD i EUR,
- gwarancje bankowe nie więcej niż równowartość 15.000 tys. zł. w PLN, USD i EUR,

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 LIBOR-USD 1M oraz marży 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.

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 35.000 tys. zł, a sublimit na gwarancje zapłaty wynosi maksymalnie 30.000 tys. zł w każdym przypadku łącznie do kwoty Limitu.

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.

Na dzień 31.03.2023 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości równowartości 5.410 tys. zł; Spółka na dzień 31.03.2023 r. nie wykorzystywała limitu na gwarancje bankowe.

Santander Bank Polska S.A.

W dniu 10.10.2018 r. Spółka zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multiliniję Nr K00787/18 (zmieniona aneksem nr 1 z dnia 15.11.2019 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 30.06.2020 r.) z globalnym limitem w wysokości 50.000 tys. zł. Spółka może korzystać z linii w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. zł lub równowartości w walutach USD lub / i EUR w całym okresie dostępności linii oraz korzystać z kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł od dnia 02.01.2020 r. do dnia 30.06.2020 r.

Okres całkowitej spłaty linii kredytowej ustalono na dzień 15.11.2020 r. (w zakresie linii w rachunku bieżącym), przy zastrzeżeniu, że na podstawie aneksu nr 2 do umowy o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 30.06.2020 r. umowa o kredyt rewolwingowy zawarta pierwotnie jako jedna z dwóch umów tworzących umowę wieloproduktową (tj. umowę o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 10.10.2018 r.) została zastąpiona umową o kredyt rewolwingowy nr K00787/18b, na podstawie której okres obowiązywania limitu kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł przedłużono do dnia 30.06.2022 r., a zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z przedmiotowej umowy stanowi m.in. gwarancja płynnościowa PLG-FGP w wysokości stanowiącej 80% kwoty kredytu, tj. 24.000 tys. zł, na okres od dnia dokonania wpisu Kredytu i Gwarancji Płynnościowej PLG FGP do prowadzonego przez Bank rejestru gwarancji płynnościowych PLG FGP, do dnia 30.09.2022 r. W dniu 30.06.2022 r. Spółka podpisała z Bankiem Aneks nr 2 do Umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18b, na mocy którego termin dostępności tego produktu został przedłużony do 30.06.2024 r. Zabezpieczeniem tego produktu jest Gwarancja Płynnościowa PLG FGP na okres do dnia 30.09.2024 r., w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty Kredytu, tj. 24.000.000,00 PLN.

W dniu 25.11.2020 r. Spółka zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A Aneks nr 4 do Umowy o Multilinię nr K00787/18a przedłużający do 12.11.2022 r. dostępność kredytu w rachunku bieżącym i walutowym w wysokości limitu 20.000.000 zł. Zabezpieczeniem linii stanowiła Gwarancja Płynnościowa PLG FGP w wysokości stanowiącej 80% kwoty kredytu, tj. 16.000.000 zł na okres do dnia 11.02.2023 r. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji i weksel in blanco. W dniu 10.11.2022 r. na mocy Aneksu nr 5 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym i Walutowym nr K00787/18a Strony przedłużyły dostępność ww. produktu do dnia 10.11.2024 r. Zabezpieczeniem umowy jest Gwarancja z Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG FGK na okres do dnia 10.02.2024 r., w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty Kredytu, tj. 16.000.000,00 PLN.

Również w dniu 10.10.2018 r. Spółka zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię Nr K00788/18 z globalnym limitem w wysokości 6.500 tys. USD. Spółka może zlecać wystawianie gwarancji bankowych i akredytyw do łącznej kwoty 6.500 tys. USD lub równowartości w walutach PLN i/lub EUR w całym okresie dostępności linii, tj. od dnia podpisania umowy do dnia 15.11.2020 r. W dniu 27.08.2020 r. Spółka dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks nr 3 do Umowy o Multilinię nr K00788/18 z dn. 10.10.2018 r., na podstawie którego limit gwarancyjny został obniżony z kwoty 6.500 tys. USD (obowiązujący do 26.08.2020 r.) do kwoty 3.500 tys. USD (obowiązujący do 15.11.2020 r.). W dniu 25.11.2020 r. Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks nr 5 do przedmiotowej umowy o Multilinię nr K00788/18, na mocy którego termin ostatecznej dostępności ustalono na 12.10.2022 r. W dniu 10 listopada 2022 roku na mocy Aneksu nr 7 do Umowy o Multilinię nr K00788/18 Strony przedłużyły dostępność ww. produktu do dnia 10 listopada 2024 roku. Zabezpieczeniem umowy jest Gwarancja z Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG FGK na okres do dnia 10 lutego 2025 r., w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty Multilinii, tj. 13.108.760,00 PLN, przeliczonej na PLN według średniego kursu NBP ogłoszonego w Dniu Roboczym poprzedzającym dzień sporządzenia Umowy (4,6817 PLN z dnia 09.11.2022 r.).

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

Na dzień 31.03.2023 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt rewolwingowy w wysokości równowartości 5.738 tys. zł; na dzień 31.03.2023 r. Spółka wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 12.964 tys. zł, a uruchomiony limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień nie był wykorzystywany.

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

Na dzień 31.03.2023 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 10.653 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 Członkini 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 Przewodniczącego 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 publikacji niniejszego sprawozdania (24.05.2024 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 2024 roku, a także po dniu 31.03.2024 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania (24.05.2024 r.) nie miały miejsce zmiany Statutu Spółki dominującej.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte 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 działalność, 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.

W roku kalendarzowym 2022 wpływ na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę dominującą, pośrednio miała – jako zdarzenie o nietypowym charakterze i o umiarkowanych i/lub potencjalnych konsekwencjach dla prowadzonej przez Spółkę dominującą działalności – agresja militarna Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy poczynawszy od 24.02.2022 r. i wywołany nią konflikt zbrojny. Wyłącznie w okresie bezpośrednio następującym po agresji militarnej Rosji na Ukrainie (okres 2-3 tygodni po dniu 24.02.2022 r.) zauważalny był spadek ilości rezerwacji wycieczek turystycznych przez klientów Spółki, a po swoistym „oswojeniu się” przez konsumentów (i potencjalnych klientów Grupy, w tym Spółki dominującej) z sytuacją występowania konfliktu w Ukrainie poziomy sprzedaży wróciły do tendencji wzrostowych, co oznacza, że konflikt na Ukrainie ostatecznie nie miał w skali roku 2022 ani w roku następnym 2023 istotnego wpływu na wybory konsumenckie potencjalnych klientów Spółki dominującej i prowadzoną w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działalność. Ponadto, oferta produktowa realizowana przez Spółkę dominującą na terytorium Rosji lub Ukrainy przed rozpoczęciem konfliktu w lutym 2022 roku miała nieznaczący wolumen (głównie wycieczki objazdowe) i nie stanowiła istotnego udziału w sprzedaży realizowanej w ramach podstawowej działalności Spółki. Spółka dominująca dokonała anulacji/zawieszenia realizacji wszystkich programów turystycznych realizowanych na terenie Federacji Rosyjskiej planowanych na rok 2022 i następne. Ponadto Spółka dominująca dokonała anulacji/zawieszenia ofertowania podróży lotniczych uwzględniających połączenia realizowane przez rosyjskie linie lotnicze oraz anulacji/zawieszenia ofertowania jakichkolwiek pobytów w hotelach na terenie Federacji Rosyjskiej oraz w hotelach sieci kapitałowo powiązanych z Rosją w innych krajach na świecie.

Innym przykładem zdarzenia polityczno-społecznego, które potencjalnie mogło mieć wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę dominującą były wybuch konfliktu militarnego w Strefie Gazy na Bliskim Wschodzie. W dniu 07.10.2023 r. grupa terrorystyczna Hamas sprawująca kontrolę nad Strefą Gazy na Bliskim Wschodzie dokonała inwazji zbrojnej na terytorium Izraela. Terrorysty przeprowadzili atak raketowy wymierzony w środkowy Izrael. W wielu regionach Izraela doszło do zamieszek i starć zbrojnych. W kolejnych dniach atak przerodził się w szeroki konflikt zbrojny izraelsko-palestyński. Bezpośrednio po otrzymaniu doniesień o ataku ze strony Hamasu, w trosce o bezpieczeństwo klientów Zarząd Spółki dominującej zdecydował o rozpoczęciu i realizował proces ewakuacji do Polski turystów Rainbow Tours znajdujących się na terytorium Izraela. Spółka dominująca poniosła dodatkowe koszty związane z opisaną wyżej sytuacją (koszt zapewnienia pomocy, transferów i ewakuacji Klientów, tymczasowo także do innych hoteli, koszt „pustych miejsc” w samolotach i niewykorzystanie miejsc w opłaconych hotelach / wycieczkach objazdowych, konieczność zwrotów zaliczek z tytułu opłaconych i odwołanych wyjazdów turystycznych do Izraela). Spółka dominująca podjęła decyzję o anulowaniu wszystkich imprez turystycznych do Izraela, także tych, które w programie miały zwiedzanie tego kraju. 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. W związku z koniecznością anulowania zaplanowanych imprez turystycznych na terytorium Izraela Spółka dominująca realizowała na rzecz klientów zwroty wpłaconych wcześniej zaliczek ze środków własnych (Spółka nie skorzystała z

możliwości wystąpienia do Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego z wnioskiem o wypłatę środków na pokrycie wydatków na zwrot pieniędzy wpłaconych na wycieczki do Izraela, które zostały odwołane z powodu działań zbrojnych na terytorium Izraela i w Strefie Gazy). Spółka zaproponowała klientom, których wycieczki zostały anulowane wyjazdy zastępcze do bezpiecznych lokalizacji bliskowschodnich (Jordania, Egipt) i do innych destynacji, w tym zbliżonych kulturowo (np. Maroko). W ocenie Zarządu Spółki dominująca skala poniesionych kosztów i utraconych wpływów w kontekście łącznej, sezonowej kwoty przychodów i skali działalności Grupy Kapitałowej Rainbow nie miała i nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i na prowadzoną działalność. W ocenie Zarządu Spółki dominująca skala prowadzonej działalności pozwala zaabsorbować zanotowane straty bez istotnego wpływu na wynik Spółki i Grupy Kapitałowej.

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 touroperatorkiej 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, począwszy 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. Ewakuacja, zgodnie z rozporządzeniami lokalnych władz dotyczyła miejscowości Lardos, Kiotari i Pefkos. 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 jednym 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 2023 (wyniki badań przygotowane na zlecenie dziennika „Rzeczpospolita”, przedstawione przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData podczas konferencji zorganizowanej przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita” w dniu 24.04.2024 r. „Spotkanie Liderów Turystyki”) trzecie miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży, bezpośrednio za biurami podróży Itaka / Itaka Holding i TUI Poland. Pod względem zyskowności i liczby obsłużonych klientów Spółka Rainbow 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 odleglejsze 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. Spółka wprowadziła też unikalny koncept wczasów w Polsce w ramach programu „Odkryj Polskę na nowo!”, gdzie wszystkie elementy wyjazdu wchodzi w skład rezerwacji, a Spółka czuwa nad wypoczynkiem klientów, oferując przy tym bogaty program pobytu (Figlokluby dla dzieci, opieka rezydenta i oferta wycieczek lokalnych) w najpiękniejszych regionach Polski; dodatkowo oferta obejmuje również możliwość zmiany rezerwacji wyjazdu wakacyjnego w Polsce na wyjazd zagraniczny w określonym terminie przed rozpoczęciem imprezy turystycznej.

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. 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) 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 distribute 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.

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 proces 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 nieruchomości hotelowych lub wynajmuje je na zasadzie najmu długoterminowego i zajmuje się świadczeniem usług hotelowych dla Rainbow Tours S.A. oraz innych touroperatorów. White Olive A.E. prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem (po połączeniu z White Olive Premium Lindos A.E., spółką dotychczas zależną; spółką przejętą) czterech nieruchomości hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos oraz jedna nieruchomość na wyspie Kreta i jedna nieruchomość na wyspie Rodos) oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos. 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.

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.

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 jest 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). Według danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) inflacja cen konsumpcyjnych w Polsce wyniosła w styczniu 2024 roku 3,9% w ujęciu rocznym, a poziom ten był niższy niż w grudniu 2023 roku, kiedy to inflacja wyniosła 6,2%. Obowiązująca od dnia 05.10.2023 r. stopa referencyjna, główna stopa procentowa NBP, wyniosła 5,75% (podczas październikowego posiedzenia Rada Polityki Pieniężnej po raz drugi w 2023 roku obniżyła stopy procentowe Narodowego Banku Polskiego; obniżka wyniosła 0,25 p.p.).

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”), 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 jest realizowana w Spółce także dla sezonu turystycznego „Lato 2024”. 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 oznacza wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2024” (zrealizowanej do dnia 30.04.2024 r.) o 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.

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.

W kontekście wystąpienia we wcześniejszych okresach, tj. w 2020 i 2021 sytuacji kryzysowej związanej ze skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, Zarząd Spółki dominującej podjął szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią, a w tym m.in. w zakresie znaczącego ograniczenia ponoszonych przez Spółkę w 2020 roku kosztów stałych prowadzonej działalności, w tym kosztów osobowych, które podlegają znaczącym ograniczeniom, w tym w związku z wprowadzeniem na mocy stosownych decyzji Ministerstwa Rozwoju i Rządu Rzeczypospolitej Polskiej działań pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców w związku z sytuacją kryzysową (Tarcza Antykryzysowa), w ramach pakietów pomocowych dedykowanych dla organizatorów turystyki i agentów turystycznych w Polsce (m.in. wskutek działań izb i organizacji turystycznych w Polsce). W okresach wcześniejszych Spółka dominująca jako podmiot prowadzący przeważającą działalność oznaczoną kodem 79.12.Z „Działalność organizatorów turystyki”, otrzymała też m.in. świadczenia na rzecz ochrony miejsc pracy na zasadach określonych w art. 15gga ustawy z dnia 02.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników w kwocie 2.000 zł miesięcznie do wynagrodzenia jednego pracownika, z uwzględnieniem wymiaru czasu pracy).

Opis zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka związanymi z działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej, mającymi wpływ na zagadnienia niefinansowe, został zawarty w treści „Sprawozdania na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku 2023”, sporządzanego wraz ze „Sprawozdaniem Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2023” (opublikowanych w ramach raportów rocznych jednostkowym i skonsolidowanym za rok obrotowy 2023 w dniu 19.04.2024 r.) i zamieszczonym na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki pod adresem <https://ir.r.pl> w zakładce CSR /Dokumenty CSR.

Zgodnie z postanowieniami art. 49b ust. 10 i art. 55 ust. 2d ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, sporządzenie sprawozdań na temat informacji niefinansowych zgodnie z wymogami ustawy spełnia obowiązek ujawnienia w sprawozdaniu z działalności wskaźników oraz informacji, o których mowa w art. 49 ust. 3 pkt 2) ustawy o rachunkowości, tj. kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością jednostki dominującej oraz informacji dotyczących zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.

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

Łódź, dnia 24 maja 2024 r.

Maciej Szczechura
Prezes Zarządu

Piotr Burwicz
Wiceprezes Zarządu

Jakub Puchałka
Członek Zarządu