



# Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2022 roku

[sporządzony zgodnie z MSSF]

Łódź, dnia 30 września 2022 roku

 **RAINBOW**  
Archipelag Beztroski

## Spis treści

|   |    |
|---|----|
| I. WYBRANE DANE FINANSOWE .....   | 4  |
| 1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) .....   | 4  |
| 2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) .....  | 5  |
| II. SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS .....  | 6  |
| 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....  | 6  |
| 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....   | 8  |
| 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....  | 10 |
| 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....   | 11 |
| 5. INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....   | 13 |
| Nota 1. Dane Podmiotu dominującego .....  | 13 |
| Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....   | 15 |
| Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta .....   | 17 |
| Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....  | 18 |
| Nota 5. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów ..... | 22 |
| Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie .....  | 22 |
| Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....   | 24 |
| Nota 8. Rzeczowe aktywa trwale .....  | 24 |
| Nota 9. Należności oraz pozostałe należności .....  | 25 |
| Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe .....   | 26 |
| Nota 11. Pozostałe aktywa .....   | 27 |
| Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 27 |
| Nota 13. Aktywa / rezerwy na podatek odroczone .....  | 27 |
| Nota 14. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe .....  | 29 |
| Nota 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....   | 30 |
| Nota 16. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe .....   | 30 |
| Nota 17. Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania .....  | 31 |
| Nota 18. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów .....   | 31 |
| Nota 19. Koszty według rodzajów .....   | 33 |
| Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne .....  | 33 |
| Nota 21. Przychody / koszty finansowe .....   | 34 |
| Nota 22. Podatek dochodowy .....  | 35 |
| Nota 23. Działalność zaniechana .....   | 35 |
| Nota 24. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....   | 35 |
| Nota 25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....   | 36 |
| Nota 26. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej .....   | 41 |
| Nota 27. Kategorie instrumentów finansowych .....   | 43 |

|          |   |    |
|----------|---|----|
| Nota 28. | Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....  | 44 |
| Nota 29. | Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....   | 46 |
| III.     | SKRÓCONE PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A. ....   | 49 |
| 1.       | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....  | 49 |
| 2.       | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....  | 51 |
| 3.       | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....   | 52 |
| 4.       | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....   | 53 |
| 5.       | INFORMACJA DODATKOWA DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....   | 55 |
| Nota 1.  | Stosowane zasady i metody rachunkowości.....  | 55 |
| 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.....   | 56 |
| Nota 3.  | Rzeczowe aktywa trwale .....  | 56 |
| Nota 4.  | Inwestycje w jednostkach podporządkowanych .....  | 57 |
| Nota 5.  | Należności .....  | 57 |
| Nota 6.  | Pozostałe aktywa finansowe.....   | 59 |
| Nota 7.  | Pozostałe aktywa .....  | 59 |
| Nota 8.  | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....   | 60 |
| Nota 9.  | Aktywa / rezerwy na podatek odroczoney.....   | 60 |
| Nota 10. | Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe .....   | 61 |
| Nota 11. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....  | 62 |
| Nota 12. | Rezerwy i pozostałe zobowiązania .....  | 63 |
| Nota 13. | Przychody przyszłych okresów .....  | 64 |
| Nota 14. | Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów .....  | 64 |
| Nota 15. | Koszty według rodzajów .....  | 64 |
| Nota 16. | Pozostałe przychody / koszty operacyjne.....  | 64 |
| Nota 17. | Przychody / koszty finansowe.....   | 65 |
| Nota 18. | Podatek dochodowy .....   | 66 |
| Nota 19. | Objaśnienia do sprawozdania z przepłyów pieniężnych .....   | 67 |
| Nota 20. | Kategorie instrumentów finansowych .....  | 67 |
| IV.      | INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ .....   | 69 |
| 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 .....  | 69 |
| 2.       | Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....   | 81 |
| 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.....  | 82 |
| 4.       | Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych .....   | 82 |
| 5.       | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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 ..... | 82 |

|   |     |
|---|-----|
| 6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób ..... | 84  |
| 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.....  | 85  |
| 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.....   | 85  |
| 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 .....               | 85  |
| 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 .....  | 85  |
| 11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Perspektywy rozwoju i podstawowe ryzyka prowadzonej działalności .....  | 95  |
| V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....   | 103 |

Rozszerzony skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2022 roku zawiera:

(1) wybrane dane finansowe (także przeliczone na euro), zawierające podstawowe pozycje półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za półrocze bieżącego (2022) i poprzedniego roku obrotowego (2021), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (30.06.2022 r.) i na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2021 r.);

(2) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze bieżącego (2022) i poprzedniego roku obrotowego (2021), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (30.06.2022 r.) i na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2021 r.) wraz z danymi porównywalnymi, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

(3) informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w rozporządzeniu 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), zwanego dalej „Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych”;

(4) skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za półrocze bieżącego (2022) i poprzedniego roku obrotowego (2021), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (30.06.2022 r.) i na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2021 r.), sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

(5) informację dodatkową do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

(6) półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz zasad sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego;

(7) oświadczenia zarządu, wymagane przez § 68 ust. 1 pkt 4) oraz § 69 ust. 1 pkt 4) Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych;

(8) raport firmy audytorskiej z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze 2022 roku;

(9) raport firmy audytorskiej z przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za półrocze 2022 roku;

Emitent, na podstawie § 62 ust. 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu półrocznego i zamieszcza w skonsolidowanym raporcie półrocznym półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, wraz z raportem firmy audytorskiej z przeglądu tego sprawozdania oraz skróconą informacją dodatkową. Na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, sprawozdania zarządu oraz odpowiednio oświadczenia Zarządu sporządzone zostały w formie jednego dokumentu.

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI<br>FINANSOWEJ                      | PLN'000                              | PLN'000                           | EUR'000                              | EUR'000                           |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
|  | Stan na<br>30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na<br>31/12/2021<br>[badane] | Stan na<br>30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na<br>31/12/2021<br>[badane] |
| Aktywa trwałe  | 277 837                              | 275 001                           | 59 359                               | 59 791                            |
| Aktywa obrotowe  | 568 621                              | 280 044                           | 121 485                              | 60 887                            |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>846 458</b>                       | <b>555 045</b>                    | <b>180 844</b>                       | <b>120 678</b>                    |
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>138 259</b>                       | <b>149 332</b>                    | <b>29 539</b>                        | <b>32 468</b>                     |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                | 1 455                                | 1 455                             | 311                                  | 316                               |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 98 347                               | 108 221                           | 21 012                               | 23 529                            |
| Zobowiązania długoterminowe                                | 107 795                              | 118 104                           | 23 030                               | 25 678                            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                               | 600 404                              | 287 609                           | 128 275                              | 62 532                            |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>                     | <b>9,50</b>                          | <b>10,26</b>                      | <b>2,03</b>                          | <b>2,23</b>                       |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH<br>DOCHODÓW  | PLN'000                                       | PLN'000                                       | EUR'000                                       | EUR'000                                       |
|---|---|---|---|---|
|   | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022<br>[niebadane] | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021<br>[niebadane] | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022<br>[niebadane] | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021<br>[niebadane] |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży  | 820 484                                       | 319 624                                       | 176 726                                       | 70 290  |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej   | (13 072)                                      | (15 738)                                      | (2 816)                                       | (3 461)                                       |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | (15 570)                                      | (17 745)                                      | (3 354)                                       | (3 902)                                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>(12 887)</b>                               | <b>(15 353)</b>                               | <b>(2 776)</b>                                | <b>(3 376)</b>                                |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej   | (11 688)                                      | (14 566)                                      | (2 517)                                       | (3 203)                                       |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję) |   |   |   |   |
| - podstawowy  | (0,89)  | (1,06)  | (0,19)  | (0,23)  |
| - rozwodniony   | (0,89)  | (1,06)  | (0,19)  | (0,23)  |
| <b>Całkowite dochody (ogółem)</b>   | <b>(11 074)</b>                               | <b>(17 486)</b>                               | <b>(2 385)</b>                                | <b>(3 845)</b>                                |
| Całkowite dochody ogółem przypisane:  |   |   |   |   |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej  | (9 875)                                       | (16 699)                                      | (2 127)                                       | (3 672)                                       |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW<br>PIENIĘŻNYCH                                       | PLN'000                                       | PLN'000                                       | EUR'000                                       | EUR'000                                       |
|--|---|---|---|---|
|  | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022<br>[niebadane] | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021<br>[niebadane] | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022<br>[niebadane] | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021<br>[niebadane] |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                           | 89 536  | 168 819                                       | 19 285  | 37 126  |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                            | (396)   | (34 611)                                      | (85)  | (7 611)                                       |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                               | 37 469  | (11 705)                                      | 8 071   | (2 574)                                       |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>126 609</b>                                | <b>122 503</b>                                | <b>27 271</b>                                 | <b>26 941</b>                                 |

## 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 30/06/2022 [niebadane] | Stan na 31/12/2021 [badane] | Stan na 30/06/2022 [niebadane] | Stan na 31/12/2021 [badane] |
| Aktywa trwałe                          | 152 146                        | 148 690                     | 32 506                         | 32 328                      |
| Aktywa obrotowe                        | 577 053                        | 299 349                     | 123 286                        | 65 084                      |
| <b>Aktywa razem</b>                    | <b>729 199</b>                 | <b>448 039</b>              | <b>155 792</b>                 | <b>97 412</b>               |
| <b>Kapitał własny</b>                  | <b>107 291</b>                 | <b>118 765</b>              | <b>22 922</b>                  | <b>25 822</b>               |
| Wyemitowany kapitał akcyjny            | 1 455                          | 1 455                       | 311                            | 316                         |
| Zobowiązania długoterminowe            | 47 142                         | 56 008                      | 10 072                         | 12 177                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe           | 574 766                        | 273 266                     | 122 798                        | 59 413                      |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję</b> | <b>7,37</b>                    | <b>8,16</b>                 | <b>1,58</b>                    | <b>1,77</b>                 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW   | PLN'000                                 | PLN'000                                 | EUR'000                                 | EUR'000                                 |
|---|---|---|---|---|
|   | od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane] | od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane] | od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane] | od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane] |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży  | 809 419                                 | 317 306                                 | 174 342                                 | 69 781                                  |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                                       | (12 566)                                | (11 439)                                | (2 707)                                 | (2 516)                                 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | (14 120)                                | (12 591)                                | (3 041)                                 | (2 769)                                 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>(11 437)</b>                         | <b>(10 199)</b>                         | <b>(2 463)</b>                          | <b>(2 243)</b>                          |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję) |   |   |   |   |
| - podstawowy  | (0,79)                                  | (0,70)                                  | (0,17)                                  | (0,15)                                  |
| - rozwodniony   | (0,79)                                  | (0,70)                                  | (0,17)                                  | (0,15)                                  |
| <b>Całkowite dochody (ogółem)</b>   | <b>(11 474)</b>                         | <b>(9 479)</b>                          | <b>(2 471)</b>                          | <b>(2 085)</b>                          |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH   | PLN'000                                 | PLN'000                                 | EUR'000                                 | EUR'000                                 |
|--|---|---|---|---|
|  | od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane] | od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane] | od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane] | od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane] |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                           | 80 415                                  | 156 387                                 | 17 321                                  | 34 392                                  |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                            | 299                                     | (4 673)                                 | 64                                      | (1 028)                                 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                               | 41 351                                  | (50 839)                                | 8 907                                   | (11 180)                                |
| <b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>122 065</b>                          | <b>100 875</b>                          | <b>26 292</b>                           | <b>22 184</b>                           |

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 30.06.2022 r. (kurs 4,6806) oraz na dzień 31.12.2021 r. (kurs 4,5994);
- 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 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. (kurs 4,6427) oraz za okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. (kurs 4,5472).

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

### 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA   | Nota | Stan na<br>30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na<br>31/12/2021<br>[badane] |
|--|------|--------------------------------------|-----------------------------------|
|  |      | PLN'000                              | PLN'000                           |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      |                                      |                                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 8    | 229 577                              | 236 868                           |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   |      | 196                                  | 196                               |
| Wartość firmy  |      | 4 541                                | 4 541                             |
| Pozostałe aktywa niematerialne                               |      | 3 706                                | 4 302                             |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 13   | 17 892                               | 7 443                             |
| Pozostałe należności   | 9    | 21 925                               | 21 651                            |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   |      | <b>277 837</b>                       | <b>275 001</b>                    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |      |                                      |                                   |
| Zapasy   |      | 831                                  | 99                                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 9    | 318 254                              | 140 975                           |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 10   | -                                    | 46                                |
| Bieżące aktywa podatkowe                                     |      | 2 038                                | 5 845                             |
| Pozostałe aktywa   | 11   | 39 714                               | 49 145                            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 12   | 207 784                              | 83 934                            |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 |      | <b>568 621</b>                       | <b>280 044</b>                    |
| <b>Aktywa razem</b>  |      | <b>846 458</b>                       | <b>555 045</b>                    |

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| PASywa  | Nota | Stan na                   | Stan na                |
|---|------|---------------------------|------------------------|
|   |      | 30/06/2022<br>[niebadane] | 31/12/2021<br>[badane] |
|   |      | PLN'000                   | PLN'000                |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                |      |                           |                        |
| <b>Kapitał własny</b>   |      |                           |                        |
| Wyemitowany kapitał akcyjny   |      | 1 455                     | 1 455                  |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej         |      | 36 558                    | 36 558                 |
| Kapitał rezerwowy   |      | -                         | 37                     |
| Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych                      |      | 4 806                     | 2 956                  |
| Zyski zatrzymane  |      | 55 528                    | 67 215                 |
|   |      | <u>98 347</u>             | <u>108 221</u>         |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej          |      | 98 347                    | 108 221                |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli                  |      | 39 912                    | 41 111                 |
| <b>Razem kapitał własny</b>   |      | <b><u>138 259</u></b>     | <b><u>149 332</u></b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                  |      |                           |                        |
| Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe  | 14   | 74 272                    | 80 871                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych                        | 16   | 145                       | 145                    |
| Rezerwy długoterminowe  |      | 52                        | -                      |
| Rezerwa na podatek odroczonej                                       |      | -                         | -                      |
| Pozostałe zobowiązania  | 17   | 33 326                    | 37 088                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                            |      | <b><u>107 795</u></b>     | <b><u>118 104</u></b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                 |      |                           |                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania    | 15   | 91 904                    | 92 252                 |
| Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe | 14   | 78 150                    | 30 986                 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                    |      | -                         | -                      |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                      |      | 15 215                    | 4 467                  |
| <i>w tym podatek dochodowy</i>                                      |      | -                         | 341                    |
| Rezerwy krótkoterminowe   | 16   | 89 444                    | 7 011                  |
| Przychody przyszłych okresów  | 17   | 318 148                   | 145 978                |
| Pozostałe zobowiązania  | 17   | 7 543                     | 6 915                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                           |      | <b><u>600 404</u></b>     | <b><u>287 609</u></b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |      | <b><u>708 199</u></b>     | <b><u>405 713</u></b>  |
| <b>Pasywa razem</b>   |      | <b><u>846 458</u></b>     | <b><u>555 045</u></b>  |

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|  | Nota | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022<br>[niebadane] | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021<br>[niebadane] |
|--|------|---|---|
|  |      | PLN'000                                       | PLN'000                                       |
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |      |   |   |
| Przychody ze sprzedaży   | 18   | 820 484                                       | 319 624                                       |
| Koszt własny sprzedaży   | 19   | (743 679)                                     | (288 439)                                     |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>   |      | <b>76 805</b>                                 | <b>31 185</b>                                 |
| Koszty sprzedaży   | 19   | (66 746)                                      | (36 952)                                      |
| Koszty zarządu   | 19   | (21 457)                                      | (12 973)                                      |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 20   | 382   | 3 674   |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 20   | (2 056)                                       | (672)   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>   |      | <b>(13 072)</b>                               | <b>(15 738)</b>                               |
| Przychody finansowe  | 21   | 250   | 124   |
| Koszty finansowe   | 21   | (2 748)                                       | (2 131)                                       |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  |      | <b>(15 570)</b>                               | <b>(17 745)</b>                               |
| Podatek dochodowy  | 22   | 2 683   | 2 392   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  |      | <b>(12 887)</b>                               | <b>(15 353)</b>                               |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |      |   |   |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej   | 23   | -   | -   |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>   |      | <b>(12 887)</b>                               | <b>(15 353)</b>                               |
| <b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów</b>          |      |   |   |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych   |      | 1 850   | (2 853)                                       |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych |      | (37)  | 720   |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>   |      | <b>1 813</b>                                  | <b>(2 133)</b>                                |
| <b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>   |      | <b>(11 074)</b>                               | <b>(17 486)</b>                               |
| Zysk netto przypadający:   |      |   |   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   |      | (11 688)                                      | (14 566)                                      |
| Udziałom niedającym kontroli   |      | (1 199)                                       | (787)   |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>   |      | <b>(12 887)</b>                               | <b>(15 353)</b>                               |
| Suma całkowitych dochodów przypadająca:  |      |   |   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   |      | (9 875)                                       | (16 699)                                      |
| Udziałom niedającym kontroli   |      | (1 199)                                       | (787)   |
| <b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>   |      | <b>(11 074)</b>                               | <b>(17 486)</b>                               |

| Nota   | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022<br>[niebadane] | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021<br>[niebadane] |
|--|---|---|
|  | PLN'000                                       | PLN'000                                       |
| Ilość akcji (w tys. szt.)                              | 14 552  | 14 552  |
| Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)                | 14 552  | 14 552  |
| <b>Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b> |   |   |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:            |   |   |
| Zwykły   | (0,89)  | (1,06)  |
| Rozwodniony  | (0,89)  | (1,06)  |
| Z działalności kontynuowanej:                          |   |   |
| Zwykły   | (0,89)  | (1,06)  |
| Rozwodniony  | (0,89)  | (1,06)  |

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

|   | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń | Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych | Zyski zatrzymane | Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Przypadające udziałom niedającym kontroli | Razem          |
|---|--------------------|---|---|--|------------------|---|---|----------------|
|   | PLN'000            | PLN'000   | PLN'000                                       | PLN'000  | PLN'000          | PLN'000   | PLN'000                                   | PLN'000        |
| <b>Za okres od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]</b> |                    |   |   |  |                  |   |   |                |
| Stan na 01/01/2021                                      | 1 455              | 36 558  | 365   | 4 488  | 49 943           | 92 809  | -   | 92 809         |
| Wynik netto za rok obrotowy                             | -                  | -   | -   | -  | (14 566)         | (14 566)  | (787)                                     | (15 353)       |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)     | -                  | -   | 720   | (2 853)  | -                | (2 133)   | -   | (2 133)        |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>                        | -                  | -   | 720   | (2 853)  | (14 566)         | (16 699)  | (787)                                     | (17 486)       |
| Objęcie akcji przez FEZ FIZ AN PFR                      | -                  | -   | -   | -  | -                | -   | 41 903                                    | 41 903         |
| <b>Stan na 30/06/2021</b>                               | <b>1 455</b>       | <b>36 558</b>   | <b>1 085</b>                                  | <b>1 635</b>                                   | <b>35 377</b>    | <b>76 110</b>                                     | <b>41 116</b>                             | <b>117 226</b> |
| <b>Za okres od 01/01/2021 do 31/12/2021 [badane]</b>    |                    |   |   |  |                  |   |   |                |
| Stan na 01/01/2021                                      | 1 455              | 36 558  | 365   | 4 488  | 49 943           | 92 809  | -   | 92 809         |
| Wynik netto za rok obrotowy                             | -                  | -   | -   | -  | 17 272           | 17 272  | (792)                                     | 16 480         |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)     | -                  | -   | (328)   | (1 532)  | -                | (1 860)   | -   | (1 860)        |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>                        | -                  | -   | (328)   | (1 532)  | 17 272           | 15 412  | (792)                                     | 14 620         |
| Objęcie akcji przez FEZ FIZ AN PFR                      | -                  | -   | -   | -  | -                | -   | 41 903                                    | 41 903         |
| <b>Stan na 31/12/2021</b>                               | <b>1 455</b>       | <b>36 558</b>   | <b>37</b>                                     | <b>2 956</b>                                   | <b>67 215</b>    | <b>108 221</b>                                    | <b>41 111</b>                             | <b>149 332</b> |
| <b>Za okres od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]</b> |                    |   |   |  |                  |   |   |                |
| Stan na 01/01/2022                                      | 1 455              | 36 558  | 37  | 2 956  | 67 215           | 108 221   | 41 111                                    | 149 332        |
| Wynik netto za rok obrotowy                             | -                  | -   | -   | -  | (11 688)         | (11 688)  | (1 199)                                   | (12 887)       |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)     | -                  | -   | (37)  | 1 850  | -                | 1 813   | -   | 1 813          |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>                        | -                  | -   | (37)  | 1 850  | (11 688)         | (9 875)   | (1 199)                                   | (11 074)       |
| Inne  | -                  | -   | -   | -  | 1                | 1   | -   | 1              |
| <b>Stan na 30/06/2022</b>                               | <b>1 455</b>       | <b>36 558</b>   | <b>-</b>                                      | <b>4 806</b>                                   | <b>55 528</b>    | <b>98 347</b>                                     | <b>39 912</b>                             | <b>138 259</b> |

#### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| Opis   | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022<br>[niebadane] | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021<br>[niebadane] |
|--|---|---|
|  | PLN'000                                       | PLN'000                                       |
| <b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>   | <b>(15 570)</b>                               | <b>(17 745)</b>                               |
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>105 106</b>                                | <b>186 564</b>                                |
| Amortyzacja  | 13 222  | 9 569   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | (306)   | (3 257)                                       |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 778   | -   |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej   | 1 505   | 1 351   |
| Zmiana stanu rezerw  | 82 552  | 64 000  |
| Zmiana stanu zapasów   | (732)   | (1 220)                                       |
| Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów  | (180 814)                                     | (65 307)                                      |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego | 188 054                                       | 181 121                                       |
| Inne korekty   | 847   | 307   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>89 536</b>                                 | <b>168 819</b>                                |
| Podatek dochodowy zapłacony  | -   | -   |
| <b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>89 536</b>                                 | <b>168 819</b>                                |
| Odsetki otrzymane  | 250   | 10  |
| Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności   | -   | -   |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży  | -   | -   |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego   | 49  | 53  |
| <b>Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych</b>                   | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                      |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych   | -   | -   |
| Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych   | -   | -   |
| <b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>   | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                      |
| Spłata pożyczek / kredytów   | -   | -   |
| Udzielenie pożyczek / kredytów   | -   | -   |
| <b>Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego</b>   | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                      |
| Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego   | -   | -   |
| Zakup podmiotu zależnego   | -   | -   |
| <b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>  | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                      |
| Zaciągnięcie inne  | -   | 25  |
| Spłata inne  | -   | -   |
| Wydatki na zakup majątku trwałego  | (695)   | (34 699)                                      |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>(396)</b>                                  | <b>(34 611)</b>                               |

| Opis  | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022<br>[niebadane] | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021<br>[niebadane] |
|---|---|---|
|   | PLN'000                                       | PLN'000                                       |
| Środki uzyskane z objęcie akcji przez FEZ FIZ AN PFR                            | -   | 41 903  |
| <b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>                                | <b>39 041</b>                                 | <b>(52 446)</b>                               |
| Zaciągnięcie pożyczek / kredytów  | 48 034  | 12 058  |
| Spłata pożyczek / kredytów i zobowiązań leasingowych                            | (8 993)                                       | (64 504)                                      |
| <b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>   | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                                      |
| Zaciągnięcie inne – wpływy z leasingu   | -   | -   |
| Spłata inne   | -   | -   |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                 | -   | -   |
| Dywidendy wypłacone   | -   | -   |
| Odsetki zapłacone   | 1 572   | 1 162   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                         | <b>37 469</b>                                 | <b>(11 705)</b>                               |
| <b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>126 609</b>                                | <b>122 503</b>                                |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>                               | <b>126 609</b>                                | <b>122 503</b>                                |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                      | -   | -   |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                           | 81 175  | 28 809  |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                         | 207 784                                       | 151 312                                       |

## 5. INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO 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

**Nr NIP:** 7251868136

**Nr REGON:** 473190014

**Nr KRS:** 0000178650

Rainbow Tours Spółka Akcyjna zarejestrowana jest 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.

#### **Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2022 r.**

##### **Zarząd Spółki:**

Na dzień 30.06.2022 r., a także na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2022 r.) skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I półrocze 2022 r.), jak również po dniu bilansowym (30.06.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2022 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 30.06.2022 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Paweł Walczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Niewiadomski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Czapla - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kubica - Członek Rady Nadzorczej,
- Joanna Stępień-Andrzejewska - Członkini Rady Nadzorczej,
- Paweł Pietras - Członek Rady Nadzorczej,
- Remigiusz Talarek - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I półrocze 2022 r.) i w okresie po dniu bilansowym (30.06.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2022 r.), miały miejsce niżej opisane zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

W związku z wygaśnięciem w dniu 30.06.2022 r. (tj. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej) mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki, wskutek upływu w dniu 24.06.2022 r. wspólnej, szóstej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, Walne Zgromadzenie postanowiło, co następuje:

(1) na mocy postanowień uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.06.2022 r. (treść wszystkich uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Spółki dominującej Nr 17/2022 z dnia 30.06.2022 r.) – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 8 Statutu Spółki postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (siódmej) kadencji na siedem osób;

(2) na mocy postanowień uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.06.2022 r. o numerach od Nr 23 do Nr 29 – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 1, ust. 2 oraz § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, w związku z art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawiało powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (siódmej), wspólnej, trzyletniej kadencji następujące osoby:

- (-) Pana Tomasza Czapłę (uchwała ZWZ Nr 23),
- (-) Panią Monikę Kuleszę (uchwała ZWZ Nr 24),
- (-) Pana Pawła Niewiadomskiego (uchwała ZWZ Nr 25),
- (-) Pana Pawła Pietrasa (uchwała ZWZ Nr 26),
- (-) Panią Joannę Stępień-Andrzejewską (uchwała ZWZ Nr 27),
- (-) Pana Remigiusza Talarkę (uchwała ZWZ Nr 28),
- (-) Pana Pawła Walczaka (uchwała ZWZ Nr 29).

Poza w/w, w trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I półrocze 2022 r.), jak również po dniu bilansowym (30.06.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2022 r.), nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2022 r.) skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Paweł Walczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Niewiadomski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Czapla - Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Kulesza - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Pietras - Członek Rady Nadzorczej,
- Joanna Stępień-Andrzejewska - Członkini Rady Nadzorczej,
- Remigiusz Talarek - Członek Rady Nadzorczej.

Aktualna, nowa 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.

W związku z nowelizacją (na podstawie ustawy z dnia 09.02.2022 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw - Dz.U. z 12.04.2022 r., poz. 807) treści przepisu art. 369 § 1 Kodeksu spółek handlowych (stosowanego do Rady Nadzorczej odpowiednio na podstawie art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wchodzącego w życie i obowiązującego od dnia 13.10.2022 r. (i mającego zastosowanie również do mandatów i kadencji członków organów, które trwać będą w dniu wejścia w życie powołanej wyżej ustawy z dnia 09.02.2022 r., tj. w dniu 13.10.2022 r.), okres trwania nowej, siódmej kadencji Rady Nadzorczej obliczać się będzie w pełnych latach obrotowych (w przypadku Rainbow Tours S.A.: w odniesieniu do pełnych trzech lat obrotowych) i w związku z tym nowa, trzyletnia, wspólna kadencja Rady Nadzorczej obowiązywać będzie od dnia 30.06.2022 r. do dnia 30.06.2025 r., a mandat członka Rady Nadzorczej nowej, siódmej kadencji wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025, tj. w roku 2026.

## Notowania na giełdach:

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

Kod ISIN dla akcji Spółki będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w łącznej liczbie 9.827.000 sztuk: PLRNBWT00031.

Kod ISIN nie będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zdematerializowanych akcji imiennych Spółki dominującej w łącznej liczbie 3.825.000 sztuk (akcje imienne uprzywilejowane serii A i C1): PLRNBWT00049.

Kod ISIN (nadany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w procesie konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela) nie będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zdematerializowanych akcji na okaziciela w łącznej liczbie 900.000 sztuk (akcje powstałe w związku ze zrealizowanym procesem zamiany, na wniosek akcjonariuszy Spółki: Flyoo Sp. z o.o., Elephant Capital Sp. z o.o. i TCZ Holding Sp. z o.o., łącznie 900.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje na okaziciela – obecnie oznaczone jako akcje serii AB): PLRNBWT00056. W związku z realizacją planowanego procesu wprowadzenia zamienionych akcji serii AB do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wprowadzone do obrotu akcje wskutek ich asymilacji z akcjami notowanymi oznaczone zostaną kodem ISIN: PLRNBWT00031.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka dominująca należy do sektora branżowego GPW: „Hotele i Restauracje”. Akcje Spółki należą do indeksów: WIG, WIG-Poland, sWIG80, sWIG80TR, sWIG80dvp, WIG140.

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

Poniżej zaprezentowana została, na dzień 30.06.2022 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 (30.06.2022 r.), a także na dzień 30.06.2021 r. Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- White Olive A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego]
- White Olive Premium Lindos 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]

| GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 30.06.2022 R. / 30.06.2021 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  | 65,98% / 65,98%             | Zależna bezpośrednio   |
| White Olive Premium Lindos A.E.   | Grecja, Ateny  | Działalność hotelowa  | GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 126193120000  | 100% / 100%                 | Zależna pośrednio (udział pośredni) – Podmiot zależny bezpośrednio od spółki zależnej White Olive A.E. |
| 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   |



Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 30.06.2022 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. – jednostka bezpośrednio zależna

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

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

Rainbow Tours S.A. utworzyła wskazaną spółkę akcyjną prawa greckiego w styczniu 2016 roku. Wskazana spółka zależna prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem trzech nieruchomości hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos oraz jedna nieruchomość na wyspie Kreta) oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos. 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 6 różnych typach;
- „White Olive Premium Cameo” – czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego; hotel „White Olive Premium Cameo” oferuje 125 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach, zlokalizowanych w dwóch budynkach;
- „White Olive Elite Laganas” – nowowzbudowany 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 195 przestronnych i doskonale wyposażonych pokoi 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 nowoczesnie urządzonej pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie (186 miejsc hotelowych), usytuowanych w pięciopiętrowym budynku głównym (hotel oferuje pokoje w 4 różnych typach, duża część z widokiem na morze, w tym pokoje z bezpośrednim wyjściem na basen hotelowy).

W skład sieci hotelowej „White Olive” wchodzi dodatkowo hotel „White Olive Premium Lindos”, stanowiący własność spółki pośrednio zależnej od Emitenta, tj. spółki akcyjnej prawa greckiego pod nazwą White Olive Premium Lindos A.E. (spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E.), który został opisany w punkcie 4 poniżej.

#### **4) White Olive Premium Lindos A.E. [Anonymi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] – jednostka pośrednio zależna**

White Olive Premium Lindos A.E. (dawniej jako: „Oikodomikes Xenodoxeiakos Touristikos Kai Emporikos Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.) z siedzibą w Atenach jest podmiotem zależnym w 100% od spółki zależnej od Emitenta, tj. od White Olive A.E. z siedzibą w Atenach. Przedmiotowa spółka pośrednio zależna od Emitenta, począwszy od sierpnia 2019 roku jest właścicielem nieruchomości hotelowej:

- „White Olive Premium Lindos” (dawniej „Pefkos Garden”), tj. czterogwiazdkowego hotelu zlokalizowanego 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.

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

W wyniku rozpoczętego w lutym 2020 roku i realizowanego w miesiącach 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”.

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

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie sześciu miesięcy zakończonych w dniu 30.06.2022 r.), jak również po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, nie miały miejsca zmiany w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours.

Zamiarem Emitenta oraz spółek zależnych White Olive A.E. i White Olive Premium Lindos A.E. jest przeprowadzenie procesu połączenia 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 White Olive Premium Lindos A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmowanej.

## 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). Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za półrocze 2022 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2022 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – dane na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (tj. na dzień 30.06.2022 r.), a także dane porównywalne: za półrocze 2021 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2021 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec poprzedniego roku obrotowego (tj. na dzień 31.12.2021 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 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 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.

Ilekczo w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „(skonsolidowanym) rachunku zysków i strat” należy przez to rozumieć „skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Ilekczo 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 z dnia 29.09.1994 r. 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 30.09.2022 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, jednakże w ocenie Zarządu Spółki:

- (1) w związku z mającą miejsce począwszy od końca czerwca 2022 roku sytuacją epidemiczną związaną z rosnącą (przy zastrzeżeniu jednak spadku dynamiki wzrostów w okresie od końca lipca 2022 roku) liczbą zakażeń koronawirusem SARS-CoV-2 (tj. przypadków potwierdzonych testami, przy uwzględnieniu ograniczenia dostępności testowania i na podstawie zbiorczych danych dotyczących zakażeń publikowanych przez Ministerstwo Zdrowia od 16.04.2022 r. w cyklu tygodniowym) mimo wcześniejszych stosunkowo optymistycznych przewidywań co do niskiego prawdopodobieństwa wystąpienia kolejnych poważnych fal pandemii koronawirusa, co znalazło swój wyraz m.in. w decyzjach Rządu Rzeczypospolitej Polskiej i Ministra Zdrowia o odwołaniu stanu epidemii i wprowadzeniu stanu zagrożenia epidemicznego (na podstawie stosownych rozporządzeń Ministra Zdrowia i Rządu RP z dni 12-13.05.2022 r.) i istotnym złagodzeniu lub

zniesieniu określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii – w tym kontekście w dalszym ciągu istnieją potencjalne czynniki ryzyka związane z pandemią choroby COVID-19 (spowodowanej rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2), szczególnie w okresie jesienno-zimowym 2022 roku (zgodnie z powszechnymi, wstępnymi ostrożnymi przewidywaniami) lub jej średnio- lub długoterminowymi skutkami, a w tym m.in. czynniki ryzyka związane z potencjalną możliwością przywrócenia ewentualnych istotnych ograniczeń lub uciążliwości w możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie, wpływu tych czynników na obniżenie świadomości zakupowej wycieczek turystycznych przez potencjalnych klientów Spółki, co łącznie lub jednostkowo może mieć potencjalny negatywny wpływ na wyniki sprzedażowe Spółki i Grupy, a w konsekwencji na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki i Grupy; w ocenie Zarządu Spółki, w związku z tym, że ryzyka te nie zmaterializowały się w okresie szczytu sezonu „Lato 2022”, ewentualny wpływ wzrostu fali zakażeń w najbliższej przyszłości (także w odniesieniu do wyników biznesowych i finansowych Grupy, w tym Spółki dominującej za rok 2022) może nie mieć istotnego i decydującego znaczenia;

- (2) istnieją potencjalne czynniki ryzyka związane z rozwojem sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie (spadki wskaźników ekonomicznych, wzrost cen paliw, niekorzystne kształtowanie się kursów walut) w związku z nieuzasadnioną agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym, w tym w szczególności skutkujące w przyszłości potencjalnym negatywnym wpływem na decyzje wyjazdowe klientów Spółki i Grupy i kierunki podróży, szczególnie w trakcie trwania sytuacji kryzysowej (konfliktu) lub w okresie następującym bezpośrednio po niej i ograniczeniem i zmniejszeniem chęci podróżowania, zwłaszcza w związku z ewentualnym przedłużaniem się stanu wojny w Ukrainie; w ocenie Zarządu Spółki, w oparciu o doświadczenia przebiegu i realizacji stosunkowo wysokich poziomów sprzedaży realizowanej przez Spółkę w najistotniejszym w roku kalendarzowym sezonie letnim (tj. w sezonie „Lato 2022”), gdzie 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 dominującej, po swoistym „oswojeniu się” przez konsumentów (i potencjalnych klientów Grupy) z sytuacją występowania konfliktu w Ukrainie Spółka dominująca notowała kolejne wzrosty liczby rezerwacji (zarówno dla sezonu „Lato 2022”, jak i „Zima 2022/2023”), oraz wielkości przychodów w porównaniu do analogicznych okresów wcześniejszych; vide np.: raporty bieżące Spółki dominującej: Nr 8/2022 z dnia 25.04.2022 r., Nr 9/2022 z dnia 05.05.2022 r., Nr 11/2022 z dnia 27.05.2022 r., Nr 13/2022 z dnia 06.06.2022 r., Nr 16/2022 z dnia 27.06.2022 r., Nr 20/2022 z dnia 05.07.2022 r., Nr 21/2022 z dnia 27.07.2022 r., Nr 22/2022 z dnia 05.08.2022 r., Nr 23/2022 z dnia 26.08.2022 r.).

Opis potencjalnego wpływu powyższych czynników ryzyka na działalność Spółki dominującej oraz podejmowanych przez Zarząd Spółki działań i oceny wpływu tych czynników w związku z prowadzoną działalnością został przedstawiony w części III „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego”, w punktach 3.4. i 3.5., skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

W ocenie Zarządu Spółki bez wpływu na potencjalne zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę, w tym Spółkę dominującą i spółki zależne pozostają (podnoszone medialnie, także w kontekście rynku usług turystycznych i w związku z tym omówione poniżej):

(-) sytuacje kryzysowe związane z masowymi strajkami na wielu lotniskach w Europie (w I-szej połowie lipca 2022 roku pracownicy branży lotniczej w Europie, głównie pracownicy obsługi naziemnej, wszczęli masowe strajki, co skutkowało dużą liczbą odwołanych lotów i nagłymi zmianami rozkładów połączeń, a to m.in. w związku z niedoborami kadrowymi pracowników lotnisk po zwolnieniach grupowych mających miejsce w trakcie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, kiedy to wraz ze spadkiem liczby lotów istotnie ograniczono też zatrudnienie – nie mają wpływu na działalność Grupy w związku ze standardowym zakontraktowaniem i realizacją przelotów destynacyjnych dla klientów Spółki dominującej w ramach przelotów czarterowych i w głównej mierze na lotniska regionalne w Europie (wyspy greckie itd.);

(-) kryzys inflacyjny w Europie powodujący tzw. „hiperinflację” w Turcji (zgodnie z oficjalnymi informacjami i doniesieniami medialnymi według danych rządu Republiki Turcji inflacja CPI w Turcji wyniosła w czerwcu 2022 roku 78,6% r/r wobec 73,5% w maju 2022 roku, jednakże z danych niezależnych grup badawczych wynikało, że inflacja w czerwcu 2022 roku wyniosła aż 175,6% r/r) – nie ma wpływu na ograniczoną w kontekście działalności Grupy i wyspecjalizowaną działalność (prowadzoną w Turcji za pośrednictwem spółki zależnej Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S., która, przy jednoczesnej rezygnacji z usług dostawców zewnętrznych, zajmuje się przygotowaniem i realizacją dla klientów Spółki dominującej wycieczek fakultatywnych na terytorium Turcji) w związku z tym, że rozliczenia przeprowadzane przez wskazaną spółkę zależną są realizowane w walucie euro (nie zaś w walucie liry tureckiej) i dotyczą mniej istotnego pod względem wysokości przychodów (aczkolwiek rosnącego) segmentu działalności Grupy.

### 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 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 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 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 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.

#### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończący się 30.06.2022 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2021 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

#### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (*Annual improvements*)

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14.05.2020 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2022 r. lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego oraz doprecyzowanie jakie koszty jednostka uwzględnia przy ocenie, czy dana umowa przyniesie straty.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 01.01.2022 r. nie miały wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

#### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31.12.2021 r. i za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021 r.

## Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18.05.2017 r., a następnie zmieniony w dniu 25.06.2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2023 r. lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). W dniu 25.06.2020 r. zmieniono również MSSF 4 – w zakresie wydłużenia okresu zwolnienia ubezpieczycieli z zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* do dnia 01.01.2023 r.

Przedmiotowy standard nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy.

- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe*

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23.01.2020 r., następnie, w lipcu 2020 r., zmodyfikowano datę wejścia w życie i ma ona zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2023 r. lub później.

Przedmiotowa zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 01.01.2023 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSR 1 – *Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości* i MSR 8 – *Definicja wartości szacunkowych*

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 12.02.2021 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2023 r. lub później. Celem tych zmian jest położenie większego nacisku na ujawnianie istotnych zasad rachunkowości oraz doprecyzowanie charakteru różnic pomiędzy zmianami wartości szacunkowych a zmianami zasad (polityki) rachunkowości.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 01.01.2023 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiana w MSR 12 *Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji*

Zmiana w MSR 12 została opublikowana w dniu 07.05.2021 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.04.2023 r. lub później. Zmiany doprecyzowują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.

Grupa zastosuje zmianę w standardzie od 01.01.2023 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiana w MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze*

Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 09.12.2021 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.04.2023 r. lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.

Przedmiotowy standard nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy.

## 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 ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 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 Emitenta w prezentowanym okresie.

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

Poniżej przedstawiono: wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w okresie od stycznia 2015 roku do lipca 2022 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 2012–2022.

Prezentowane poniżej wykresy ujawniają wpływ pandemii COVID-19 na działalność operacyjną Spółki dominującej, która w okresie „lockdown’ów” i z uwagi na skutki pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 nie wypracowywała przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2020 roku oraz zanotowała zmniejszenie poziomów przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach okresu roku 2020 i 2021.

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 2022.07

### Przychody ze sprzedaży miesięczne na przełomie lat - okres od 2015.01 do 2022.07

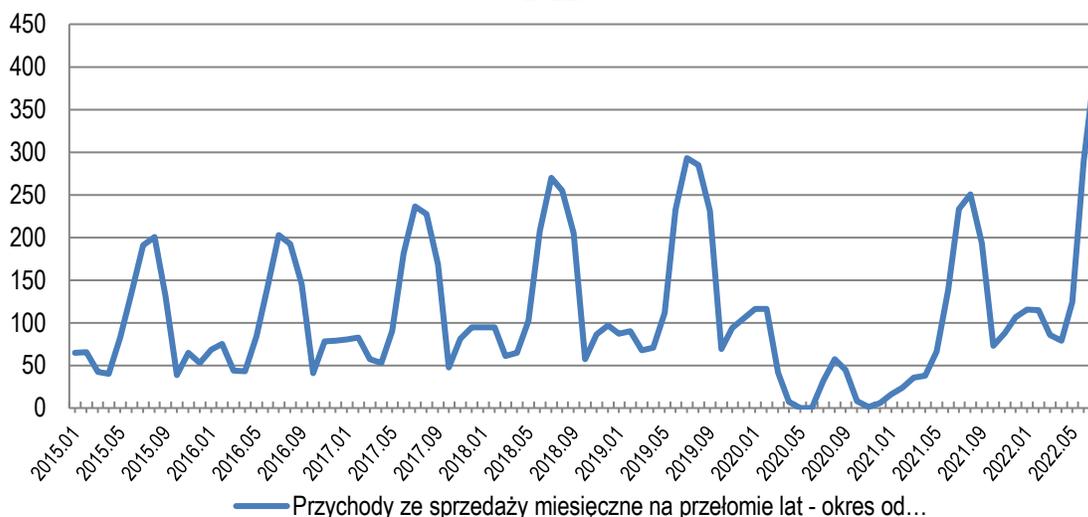


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2015 – 2022 (do lipca 2022 r.)

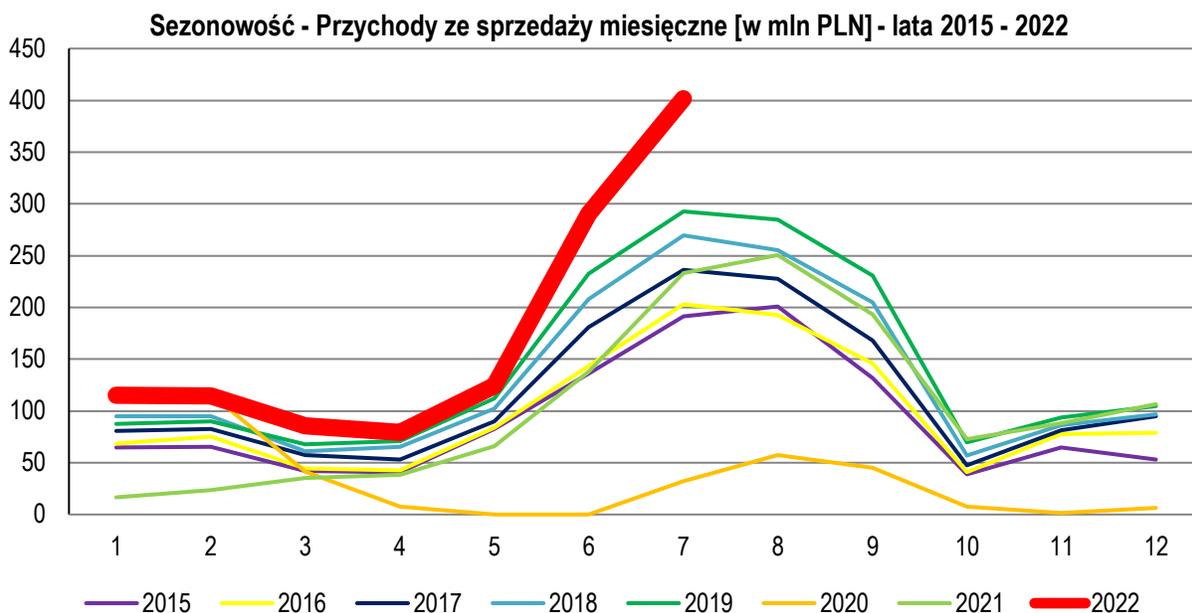
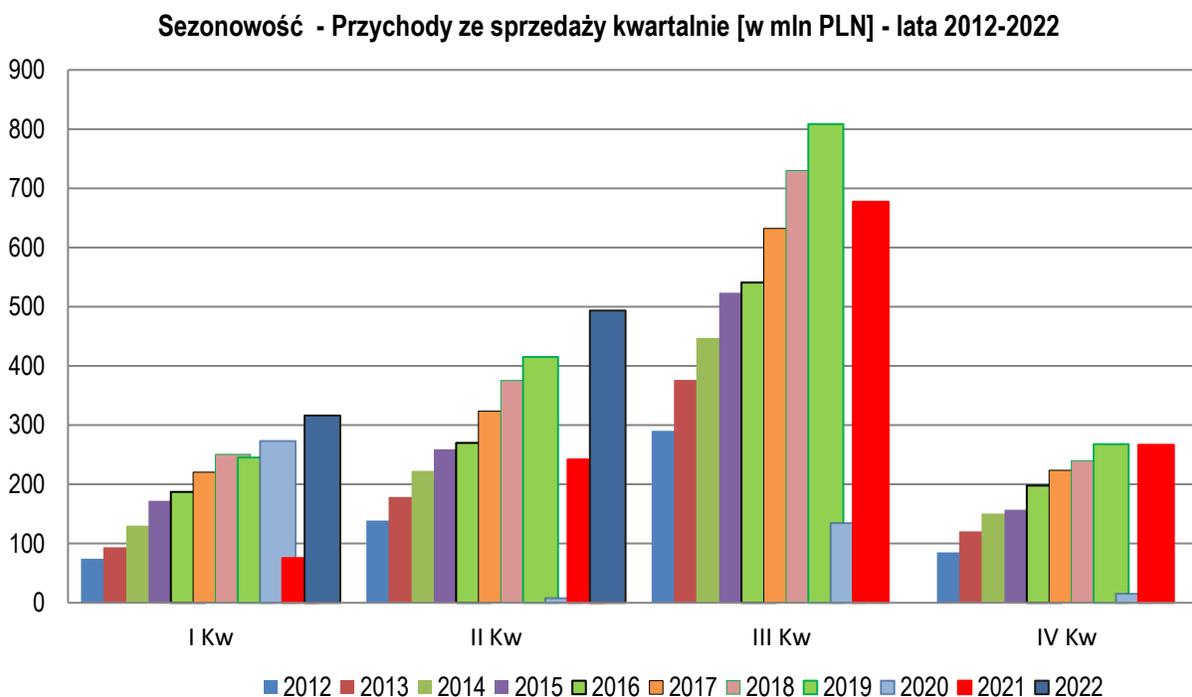


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2012 – 2022



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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie I-szego półrocza 2022 roku, a także w okresie następującym po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej nie przeprowadzała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

## Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

|                                    | Stan na 30/06/2022<br>[niebadane] |                |  | Stan na 31/12/2021<br>[badane] |                |  |
|------------------------------------|-----------------------------------|----------------|--|--------------------------------|----------------|--|
|                                    | RAZEM                             | Własne         | Używane na podstawie umów leasingowych | RAZEM                          | Własne         | Używane na podstawie umów leasingowych |
|                                    | PLN'000                           | PLN'000        | PLN'000                                | PLN'000                        | PLN'000        | PLN'000                                |
| Gruntys własne                     | 24 230                            | 24 230         | -                                      | 23 818                         | 23 818         | -                                      |
| Budynki                            | 145 193                           | 145 193        | -                                      | 145 522                        | 145 522        | -                                      |
| Aktywa z tyt. prawa do użytkowania | 41 950                            | -              | 41 950                                 | 49 119                         | -              | 49 119                                 |
| Maszyny i urządzenia               | 1 252                             | 1 252          | -                                      | 1 246                          | 1 191          | 55                                     |
| Samochody                          | 14 355                            | 13 367         | 988                                    | 1 259                          | 130            | 1 129                                  |
| Wyposażenie                        | 2 508                             | 2 508          | -                                      | 15 276                         | 15 276         | -                                      |
| Nakłady na środki trwałe           | 89                                | 89             | -                                      | 628                            | 628            | -                                      |
|                                    | <b>229 577</b>                    | <b>186 639</b> | <b>42 938</b>                          | <b>236 868</b>                 | <b>186 565</b> | <b>50 303</b>                          |

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 518/2022 z dnia 15.09.2022 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., zmienionej Aneks nr 1 z dnia 11.08.2021 r.) – na podstawie umowy z dnia 14.09.2022 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 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

## Nota 9. Należności oraz pozostałe należności

|  | Stan na 30/06/2022 | Stan na 31/12/2021 |
|--|--------------------|--------------------|
|  | [niebadane]        | [badane]           |
|  | PLN'000            | PLN'000            |
| Należności z tytułu dostaw i usług                           | 71 965             | 22 120             |
| Odpis na należności  | (3 843)            | (3 843)            |
|  | <b>68 122</b>      | <b>18 277</b>      |
| <i>Odroczone wpływy ze sprzedaży:</i>                        |                    |                    |
| Należności inne  | 2 802              | 2 531              |
| Inne należności - kaucje i depozyty                          | 18 857             | 18 856             |
| Inne należności - zaliczki przekazane - hotele               | 209 765            | 115 431            |
| Odpis na należności zagrożone – zaliczki przekazane - hotele | (4 103)            | (2 946)            |
| Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy   | 28 847             | 10 477             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 15 889             | -                  |
|  | <b>340 179</b>     | <b>162 626</b>     |
| <br>   |                    |                    |
| Aktywa trwałe  | 21 925             | 21 651             |
| Aktywa obrotowe  | 318 254            | 140 975            |
| <b>Razem</b>   | <b>340 179</b>     | <b>162 626</b>     |

Wzrost należności według stanu na dzień 30.06.2022 r. wobec stanu na dzień 31.12.2021 r. jest typowym zjawiskiem związanym z sezonowością działalności Emitenta.

Tabela. Stan należności oraz zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

|  | Okres zakończony | Okres zakończony |
|--|------------------|------------------|
|  | 30/06/2022       | 31/12/2021       |
|  | [niebadane]      | [badane]         |
|  | PLN'000          | PLN'000          |
| <b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b> | <b>6 789</b>     | <b>11 789</b>    |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności     | 1 157            | -                |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne               | -                | -                |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku                   | -                | -                |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości    | -                | (5 000)          |
| Odwrocenie dyskonta                            | -                | -                |
| <b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>7 946</b>     | <b>6 789</b>     |

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

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

Z analizy wiekowej wyłączono zaliczki z uwagi na fakt, że nie posiadają one terminu wymagalności. W ocenie Zarządu pozycje te są w pełni odzyskiwalne i nie ma konieczności tworzenia na nie odpisów z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z klasyfikacją podziału należności wynikającym z polityki rachunkowości Zarząd dokonuje okresowej analizy oszacowania odpisów aktualizujących wartości należności:

- 1) należności od klienta indywidualnego (pozyskanego poprzez kanał własny lub agencyjny)
- 2) należności od klientów instytucjonalnych
- 3) zaliczki przekazywane do podmiotów świadczących usługi turystyczne

Ad. 1) Zgodnie z ogólnymi warunkami uczestnictwa w imprezach turystycznych Klient indywidualny winien dokonać przedpłaty w wysokości 30% oraz wpłacić pozostałą część w wysokości 70% na 30 dni przed rozpoczęciem imprezy turystycznej. Należności z tego tytułu nie są objęte zagrożeniem ryzyka kredytowego. Jeżeli klient zrezygnuje w uczestnictwie w imprezie wpłacone środki – w zależności od daty rezygnacji podlegają proporcjonalnie zwrotowi. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji Spółka dominująca wprowadza ponowienie do oferty sprzedaży taką imprezę turystyczną.

Odnosnie sprzedaży imprez poprzez kanał agencyjny należności z tego tytułu zabezpiecza wierzycelności poprzez kaucje, gwarancje bankowe, deklaracje wekslowe oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

W odniesieniu do MSSF 9 w ocenie Zarządu Spółki dominującej ryzyko utraty wartości takich należności jest marginalne. W okresach historycznych Spółka dominująca nie tworzyła odpisów na tego typu należności.

Ad. 2) Należności z tego tytułu powstają głównie w związku ze sprzedażą bloków (miejsc) w samolotach czarterowych. Umowy tego typu zawierane są z klientami instytucjonalnymi, których standing finansowy jest analizowany przed podpisaniem umów. Termin spłat należności ustalany jest na 7 dni przed wylotem. Należności tego typu są zabezpieczane kaucjami oraz gwarancjami bankowymi, na kwoty oszacowane jako wartość 1 tygodniowego rejsów. Należności z tego tytułu podlegają bardzo dużemu rygorowi kontroli. Brak wpłat za sprzedane bloki samolotowe w terminie ich zapadalności powoduje prawo do uruchomienia zabezpieczeń w postaci kaucji oraz gwarancji bankowych. Należności tego typu powstają głównie o okresie wysokiego sezonu, tj. w II i III kwartale roku kalendarzowego.

Grupa dostrzega coraz mniejszą możliwość sprzedaży bloków w samolotach w kolejnych latach. Ograniczenie możliwości sprzedaży bloków wynika z rozwoju rynku turystycznego w Polsce. Miejsca w samolotach są przeznaczane na potrzeby zwiększenia wolumenu organizowanych przez Grupę własnych imprez turystycznych.

Ad. 3) Spółka dominująca dokonuje wpłat zaliczek/depozytów w celu zarezerwowania atrakcyjnych lokalizacji hotelowych. Kwoty te w każdym z kolejnych okresów (przed pandemią COVID-19) wzrastały w korelacji ze wzrostem działalności Spółki. W prezentowanych okresach wartości wskaźników zostały zaburzone. Kwoty przekazane stanowią należność do rozliczenia w okresie nie dłuższym niż 3 lata w ramach świadczonych usług hotelowych.

|  | 06.2022   | 12.2021   | 06.2021 |
|--|-----------|-----------|---------|
|  | PLN'000   | PLN'000   | PLN'000 |
| Stan depozytów hotelowych  | 228 754   | 127 615   | 224 520 |
| Aktywa razem   | 729 199   | 448 039   | 562 195 |
| Przychody ze sprzedaży - zannualizowane od lipca do dnia bilansowego | 1 756 408 | 1 264 295 | 467 424 |
| Stan depozytów do aktywów razem                                      | 31,37%    | 28,48%    | 39,94%  |
| Stan depozytów do przychodów w okresie                               | 13,02%    | 10,09%    | 48,03%  |

Przekazując środki Spółka posiada zabezpieczenia ww. wierzycelności w postaci deklaracji wekslowych, a w szczególnych wypadkach ustanawia zastawy hipoteczne na nieruchomościach hotelowych. Stan odpisu na koniec 2021 r. wynosi 2.946 tys. PLN.

## Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe

|  | Stan na<br>30/06/2022<br>[niebadane]<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2021<br>[badane]<br>PLN'000 |
|--|---|--|
| <b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b> |   |  |
| Kontrakty forward w walutach obcych  | -   | 46   |
|  | -   | <b>46</b>                                    |
| <b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki</b>  |   |  |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym   | -   | -  |

|  | Stan na<br>30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na<br>31/12/2021<br>[badane] |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
|  | PLN'000                              | PLN'000                           |
| Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom | -                                    | -                                 |
| <b>Razem</b>                             | <b>-</b>                             | <b>46</b>                         |
| Aktywa obrotowe                          | -                                    | 46                                |
| Aktywa trwałe                            | -                                    | -                                 |
|  | <b>-</b>                             | <b>46</b>                         |

## Nota 11. Pozostałe aktywa

|                                   | Stan na<br>30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na<br>31/12/2021<br>[badane] |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
|                                   | PLN'000                              | PLN'000                           |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne |                                      |                                   |
| koszty imprez poza okresem *      | 35 410                               | 44 464                            |
| koszty katalogu poza okresem      | -                                    | 46                                |
| provizje poza okresem **          | 386                                  | 961                               |
| ubezpieczenia poza okresem        | 1 677                                | 1 479                             |
| inne poza okresem                 | 430                                  | 245                               |
| Inne – prowizja TFP               | 1 811                                | 1 950                             |
|                                   | <b>39 714</b>                        | <b>49 145</b>                     |
| Aktywa obrotowe                   | 39 714                               | 49 145                            |
| Aktywa trwałe                     | -                                    | -                                 |
|                                   | <b>39 714</b>                        | <b>49 145</b>                     |

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

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

## Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | Okres zakończony<br>30/06/2022<br>[niebadane] | Okres zakończony<br>31/12/2021<br>[badane] |
|--|---|--|
|  | PLN'000                                       | PLN'000                                    |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 207 784                                       | 83 934                                     |
|  | <b>207 784</b>                                | <b>83 934</b>                              |

## Nota 13. Aktywa / rezerwy na podatek odroczoney

| Aktywa na podatek odroczoney       | Stan na 01/01/2022 | Zmiana stanu<br>(+ /-) ujęta w<br>kapitałach | Zmiana stanu<br>(+ /-) ujęta w<br>wyniku<br>bieżącego<br>okresu | Stan na 30/06/2022 |
|------------------------------------|--------------------|--|---|--------------------|
|                                    | PLN'000            | PLN'000                                      | PLN'000   | PLN'000            |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 228                | -  | -   | 228                |
| Utworzenie pozostałych rezerw      | 1 106              | -  | 15 877  | 16 983             |
| Wycena/odpisy aktualizujące aktywa | 581                | -  | -   | 581                |
| Wycena instrumentów pochodnych     | 9                  | (9)  | -   | -                  |
| Pozostałe aktywa *                 | 6 475              | -  | (6397)  | 78                 |

| Aktywa na podatek odroczony                         | Stan na 01/01/2022 | Zmiana stanu<br>(+/-) ujęta w<br>kapitałach | Zmiana stanu<br>(+/-) ujęta w<br>wyniku<br>bieżącego<br>okresu | Stan na 30/06/2022 |
|---|--------------------|---|--|--------------------|
|   | PLN'000            | PLN'000                                     | PLN'000  | PLN'000            |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe | (6)                | -   | (145)  | (151)              |
| Pozostałe   | (950)              | 950   | 173  | 173                |
| <b>Razem</b>  | <b>7 443</b>       | <b>941</b>                                  | <b>9 508</b>   | <b>17 892</b>      |

\* pozycja zawiera m.in. aktywa od straty na 30.06.2021 r. – 239 tys. zł i na 31.12.2020 r. – 6.180 tys. zł

| Aktywa na podatek odroczony                         | Stan na 01/01/2021 | Zmiana stanu<br>(+/-) ujęta w<br>kapitałach | Zmiana stanu<br>(+/-) ujęta w wyniku<br>bieżącego okresu | Stan na 30/06/2021 |
|---|--------------------|---|--|--------------------|
|   | PLN'000            | PLN'000                                     | PLN'000  | PLN'000            |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze                  | 213                | -   | -  | 213                |
| Utworzenie pozostałych rezerw                       | 163                | -   | 2 354  | 2 517              |
| Wycena/odpisy aktualizujące aktywa                  | 549                | -   | -  | 549                |
| Wycena instrumentów pochodnych                      | 85                 | (168)                                       | -  | (83)               |
| Pozostałe aktywa *                                  | 6 825              | -   | -  | 6 825              |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe | (24)               | -   | 37   | 13                 |
| Pozostałe   | -                  | (950)                                       | -  | (950)              |
| <b>Razem</b>  | <b>7 811</b>       | <b>(1 118)</b>                              | <b>2 391</b>   | <b>9 084</b>       |

| Rezerwy na podatek odroczony                        | Stan na<br>01/01/2022 | Zmiana stanu<br>(+/-) ujęta w<br>kapitałach | Zmiana stanu<br>(+/-) ujęta w<br>wyniku bieżącego<br>okresu | Stan na<br>30/06/2022 |
|---|-----------------------|---|---|-----------------------|
|   | PLN'000               | PLN'000                                     | PLN'000   | PLN'000               |
| Wycena aktywów                                      | -                     | -   | -   | -                     |
| Wycena instrumentów pochodnych                      | 9                     | (9)   | -   | -                     |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe | 6                     | -   | 145   | 151                   |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały    | -                     | -   | -   | -                     |
| Pozostałe   | -                     | -   | -   | -                     |
| <b>Razem</b>  | <b>15</b>             | <b>(9)</b>                                  | <b>145</b>  | <b>151</b>            |

| Rezerwy na podatek odroczony                        | Stan na<br>01/01/2021 | Zmiana stanu<br>(+/-) ujęta w<br>kapitałach | Zmiana stanu<br>(+/-) ujęta w<br>wyniku bieżącego<br>okresu | Stan na<br>30/06/2021 |
|---|-----------------------|---|---|-----------------------|
|   | PLN'000               | PLN'000                                     | PLN'000   | PLN'000               |
| Wycena aktywów                                      | 86                    | 168   | -   | 254                   |
| Wycena instrumentów pochodnych                      | -                     | -   | -   | -                     |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe | 24                    | -   | -   | 24                    |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały    | -                     | -   | -   | -                     |
| Pozostałe   | -                     | -   | -   | -                     |
| <b>Razem</b>  | <b>110</b>            | <b>168</b>                                  | <b>-</b>  | <b>278</b>            |

Kwota oszacowanych rezerw została skompensowana z aktywami z tytułu podatku odroczonego.

## Nota 14. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe

|  | Stan na<br>30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na<br>31/12/2021<br>[badane] |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
|  | PLN'000                              | PLN'000                           |
| <b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b> |                                      |                                   |
| Kredyty w rachunku bieżącym                      | 55 220                               | -                                 |
| Kredyty rewalwingowe                             | -                                    | 10 000                            |
| Kredyty bankowe – inwestycje                     | 56 756                               | 57 839                            |
| Pożyczki od podmiotów rządowych                  | 2 814                                | -                                 |
| Inne pomocowe pożyczki podmiotów rządowych       | 1 996                                | 1 961                             |
| Transfer należności                              | -                                    | -                                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego       | 509                                  | 614                               |
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania       | 35 127                               | 41 443                            |
|  | <b>152 422</b>                       | <b>111 857</b>                    |
| <br>   |                                      |                                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                     | 78 150                               | 30 986                            |
| Zobowiązania długoterminowe                      | 74 272                               | 80 871                            |
|  | <b>152 422</b>                       | <b>111 857</b>                    |

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

Spółka dominująca na dzień 30.06.2022 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 55.220 tys. zł. Na dzień 30.06.2022 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 12 260 tys. EUR, co stanowi równowartość 56 756 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 134,3 tys. EUR (628,6 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Spółka dominująca na dzień 31.12.2021 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 10.000 tys. zł. Na dzień 31.12.2021 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 12.575 tys. EUR, co stanowi równowartość 57.838 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 157,7 tys. EUR (725,2 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Na dzień 30.06.2022 r. Emitent dokonał aktualizacji wyliczeń zobowiązań czynszowych wynikających z renegotjacji 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.

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

| Okres od 01/01/2022 do 30/06/2022             | Grunty i budynki Maszyny, urządzenia, pojazdy |            | Suma          |
|---|---|------------|---------------|
|   | PLN'000                                       | PLN'000    | PLN'000       |
| <b>Na dzień 01/01/2022</b>                    | <b>41 443</b>                                 | <b>614</b> | <b>42 057</b> |
| Zwiększenia                                   | 189   | 192        | 381           |
| Koszt odsetek                                 | -   | (10)       | (10)          |
| Modyfikacja warunków leasingu                 | -   | -          | -             |
| Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych | -   | 8          | 8             |
| Płatności leasingowe                          | (6 505)                                       | (295)      | (6 800)       |
| Różnice kursowe                               | -   | -          | -             |
| <b>Na dzień 30/06/2022</b>                    | <b>35 127</b>                                 | <b>509</b> | <b>35 636</b> |

| Okres od 01/01/2021 do 31/12/2021             | Grunty i budynki |            | Maszyny, urządzenia, pojazdy |         | Suma          |
|---|------------------|------------|------------------------------|---------|---------------|
|   | PLN'000          | PLN'000    | PLN'000                      | PLN'000 | PLN'000       |
| <b>Na dzień 01/01/2021</b>                    | <b>44 190</b>    | <b>877</b> |                              |         | <b>45 067</b> |
| Zwiększenia                                   | 14 463           | 294        |                              |         | 14 757        |
| Koszt odsetek                                 | (217)            | (24)       |                              |         | (241)         |
| Modyfikacja warunków leasingu                 | (7 982)          | -          |                              |         | (7 982)       |
| Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych | -                | 22         |                              |         | 22            |
| Płatności leasingowe                          | (9 011)          | (555)      |                              |         | (9 566)       |
| Różnice kursowe                               | -                | -          |                              |         | -             |
| <b>Na dzień 31/12/2021</b>                    | <b>41 443</b>    | <b>614</b> |                              |         | <b>42 057</b> |

| Na dzień 30/06/2022 r.         | Do 3 m-cy |         | Od 3 do 12 m-cy |         | Od 1 roku do 2 lat |         | Od 2 do 5 lat |         | Powyżej 5 lat |         |
|--------------------------------|-----------|---------|-----------------|---------|--------------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
|                                | PLN'000   | PLN'000 | PLN'000         | PLN'000 | PLN'000            | PLN'000 | PLN'000       | PLN'000 | PLN'000       | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 3 732     | 9 943   | 10 111          |         | 11 285             |         |               |         |               | 565     |

| Na dzień 31/12/2021            | Do 3 m-cy |         | Od 3 do 12 m-cy |         | Od 1 roku do 2 lat |         | Od 2 do 5 lat |         | Powyżej 5 lat |         |
|--------------------------------|-----------|---------|-----------------|---------|--------------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
|                                | PLN'000   | PLN'000 | PLN'000         | PLN'000 | PLN'000            | PLN'000 | PLN'000       | PLN'000 | PLN'000       | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2 625     | 8 161   | 14 373          |         | 9 676              |         |               |         |               | 7 222   |

#### Nota 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

|  | Stan na 30/06/2022 | Stan na 31/12/2021 |
|--|--------------------|--------------------|
|  | [niebadane]        | [badane]           |
|  | PLN'000            | PLN'000            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                             | 77 563             | 82 050             |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                | 5 989              | 3 948              |
| Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji | 2 600              | 2 600              |
| Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym            | -                  | -                  |
| Inne zobowiązania - pozostałe                                    | 5 752              | 3 654              |
| <b>Razem</b>   | <b>91 904</b>      | <b>92 252</b>      |

#### Nota 16. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe

|   | Stan na       | Stan na      |
|---|---------------|--------------|
|   | 30/06/2022    | 31/12/2021   |
|   | [niebadane]   | [badane]     |
|   | PLN'000       | PLN'000      |
| Świadczenia pracownicze (i)                               | 1 058         | 1 058        |
| Świadczenia pracownicze (ii)                              | 145           | 145          |
| Koszty reklamacji   | 56            | 56           |
| Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii) | 88 382        | 5 897        |
|   | <b>89 641</b> | <b>7 156</b> |
| Rezerwy krótkoterminowe                                   | 89 444        | 7 011        |
| Rezerwy długoterminowe                                    | 197           | 145          |
|   | <b>89 641</b> | <b>7 156</b> |

(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.

(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 17. Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania

|  | Stan na 30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na 31/12/2021<br>[badane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
|  | PLN'000                           | PLN'000                        |
| Zaliczki wpłacone przez klientów               | 318 148                           | 145 978                        |
| Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG | 40 860                            | 44 003                         |
| Zobowiązania wobec klientów                    | 9                                 | -                              |
| Pozostałe zobowiązania                         | -                                 | -                              |
| <b>Razem</b>                                   | <b>359 017</b>                    | <b>189 981</b>                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                   | 325 691                           | 152 893                        |
| Zobowiązania długoterminowe                    | 33 326                            | 37 088                         |
|  | <b>359 017</b>                    | <b>189 981</b>                 |

W ramach instrumentów pomocowych Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w związku z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych wprowadzono m.in. rozwiązanie zapewniające preferencyjne pożyczki na zwroty wpłat klientów organizatorów turystyki, którzy zrezygnowali z imprezy turystycznej z uwagi na sytuację kryzysową związaną z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, finansowane z dedykowanego funduszu, w którym zgromadzono środki finansowe dla turystów i organizatorów wycieczek za odwołane imprezy turystyczne (Turystyczny Fundusz Zwrotów przy Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym, który realizuje na rzecz klientów zwroty pieniędzy za odwołane wycieczki, przy 7,5% udziale firm turystycznych, na podstawie wniosków organizatora turystyki i klienta).

Spółka jako uprawniona, złożyła stosowne wnioski do Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego o wypłatę na rzecz klientów części kwoty tytułem zwrotów zaliczek na rzecz klientów, którzy w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 odstąpili od umowy o udział w imprezie turystycznej lub umowa o udział w imprezie turystycznej została rozwiązana przez organizatora turystyki. Wypłaty dokonywane przez Turystyczny Fundusz Gwarancyjny w imieniu Spółki stanowią formę finansowania w postaci pożyczki udzielanej przez Turystyczny Fundusz Gwarancyjny, której obowiązek zwrotu będzie realizowany w 72 równych ratach i rozpoczął się począwszy od grudnia 2021 roku (zmiana pierwotnego terminu rozpoczęcia spłat przypadającego dotychczas od kwietnia 2021 roku, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 24.06.2021 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw – Dz.U. z 2021 roku, poz. 1192); tj. pierwsza rata płatna do dnia 31.12.2021 r.; zwrot kolejnych rat, z wyłączeniem pierwszej raty, dokonywany jest w terminie do 21-go dnia każdego miesiąca, począwszy od stycznia 2022 roku.

W związku ze skorzystaniem przez Spółkę z przedmiotowego instrumentu pomocowego Spółka posiadała zobowiązanie wobec Turystycznego Funduszu Zwrotów przy Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym (zobowiązanie wobec klientów przejęte przez Fundusz): na dzień 31.12.2021 r. w kwocie wynoszącej 44.003 tys. zł, zaś na dzień 30.06.2022 r. w kwocie wynoszącej 40.860 tys. zł.

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

|   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022<br>[niebadane] | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021<br>[niebadane] |
|---|--|--|
|   | PLN'000  | PLN'000  |
| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 818 854  | 290 783  |
| Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży   | -  | 27 220   |
| Przychody inne                              | 1 630  | 1 621  |
|   | <b>820 484</b>   | <b>319 624</b>   |

Zarząd Spółki dominującej przeprowadził weryfikację oszacowań i osądów przyjętych przy ujmowaniu przychodów. W związku z przeprowadzoną analizą, Grupa nadal ujmuje przychody ze sprzedaży w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia (w praktyce usługa jest świadczona w czasie). Za moment ten Grupa uznaje koniec imprezy turystycznej, ale ze względu na nieistotność ujęcia przychodów na przełomie okresów sprawozdawczych (imprezy rozpoczęte w jednym okresie i zakończone w kolejnym) Grupa stosuje uproszczenie i rozpoznaje przychody w pierwszym dniu rozpoczęcia imprezy turystycznej.

W przypadku sprzedaży usług czarterowych (miejsca w samolotach) dzień ujęcia przychodu odpowiada dacie wykonaniu usługi przez przewoźnika.

W poniższej tabeli zaprezentowano kwotę przychodów realizowanych na przełomie dnia bilansowego, a zaalokowanych do przychodów ze sprzedaży w momencie rozpoczęcia imprez turystycznych:

| Opis   | Okres zakończony<br>30/06/2022 | Okres zakończony<br>30/06/2021 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
|  | PLN'000                        | PLN'000                        |
| Przychody ze sprzedaży Spółki dominującej wykazane w całkowitych dochodach | 809 419                        | 317 306                        |
| – w tym: kwota przychodów realizowanych na przełomie (dnia bilansowego)    | 81 178                         | 44 806                         |
| udział przychodów na przełomie dnia bilansowego w przychodach ogółem       | 10,03%                         | 14,12%                         |

W celu zbadania wpływu na wartości przychodów ze sprzedaży rozliczono kwoty przychodów realizowanych na przełomie roku (dnia bilansowego) w stosunku do ilości trwania dni poszczególnych imprez.

Tabela. Kwota korekty przychodów Spółki dominującej za I półrocze 2022 roku i I półrocze 2021 roku:

| Alokacja podziału przychodów   | 01/01/2022-30/06/2022 | 01/01/2021-30/06/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | PLN'000               | PLN'000               |
| <b>Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach</b>   | <b>809 419</b>        | <b>317 306</b>        |
| korekta o przychody realizowane na przełomie (dnia bilansowego)  | (81 178)              | (44 806)              |
| <b>Skorygowane przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wykazane w całkowitych dochodach</b>                              | <b>728 241</b>        | <b>272 500</b>        |
| Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2021 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów     | 20 964                | -                     |
| Kwota przychodów realizowanych na przełomie półrocza 2022 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do okresu I półrocza | 44 505                | -                     |
| Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2020 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów     | -                     | 2 237                 |
| Kwota przychodów realizowanych na przełomie półrocza 2021 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do okresu I półrocza | -                     | 19 617                |
| Korekta o przychody realizowane na przełomie roku rozliczane liniowo   | 65 469                | 21 854                |
| <b>Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach</b>   | <b>793 710</b>        | <b>294 354</b>        |
| Wpływ kwotowy między kwotą przychodów wykazanych w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów                          | (15 709)              | (22 952)              |
| Wpływ procentowy między kwotą przychodów wykazanych w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów                       | (1,94%)               | (7,23%)               |

Tabela. Wpływ korekt przychodów na wyniki Spółki dominującej

| Opis  | 01/01/2022-30/06/2022 | 01/01/2021-30/06/2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | PLN'000               | PLN'000               |
| Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach   | 809 419               | 317 306               |
| Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach   | 793 710               | 294 354               |
| <b>Wpływ wartościowy: różnica między kwotą przychodów wykazaną w całkowitych dochodach i kwotą skorygowanych przychodów</b> | <b>(15 709)</b>       | <b>(22 952)</b>       |
| Marża operacyjna (zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)   | <b>8,94%</b>          | <b>10,36%</b>         |
| Kwota marży operacyjnej   | (1 405)               | (2 378)               |
| Podatek dochodowy od kwoty marży operacyjnej  | 267                   | 452                   |
| <b>Wpływ kwotowy na wynik netto Spółki</b>  | <b>(1 138)</b>        | <b>(1 926)</b>        |
| Zysk (strata) netto wykazany w całkowitych dochodach  | (11 437)              | (10 199)              |
| <b>Skorygowany zysk (strata) netto</b>  | <b>(12 575)</b>       | <b>(12 125)</b>       |

Ze względu na sezonowość i cykliczność działalności Grupy wpływ stosowanej polityki rachunkowości nie jest istotny w skali całego roku obrotowego.

### Nota 19. Koszty według rodzajów

|  | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021 |
|--|---|---|
|  | [niebadane]                               | [niebadane]                               |
|  | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| Amortyzacja                              | (13 222)                                  | (9 569)                                   |
| Zużycie surowców i materiałów            | (4 944)                                   | (1 973)                                   |
| Usługi obce                              | (743 855)                                 | (291 968)                                 |
| Koszty świadczeń pracowniczych           | (38 466)                                  | (22 252)                                  |
| Podatki i opłaty                         | (1 305)                                   | (892)                                     |
| Pozostałe koszty                         | (30 090)                                  | (11 710)                                  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | -   | -   |
| Inne – pozostałe koszty operacyjne       | -   | -   |
| <b>Razem</b>                             | <b>(831 882)</b>                          | <b>(338 364)</b>                          |

### Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne                  | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021 |
|---|---|---|
|   | [niebadane]                               | [niebadane]                               |
|   | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>                 |   |   |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego              | 49  | 48  |
| Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | -   | -   |
|   | <u>49</u>                                 | <u>48</u>                                 |
| <b>Rozwiązane odpisy aktualizujące:</b>         |   |   |
| Aktywa niematerialne                            | -   | -   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | -   | -   |
| Aktywa finansowe                                | -   | -   |
| Należności handlowe                             | -   | -   |
| Pozostałe                                       | -   | -   |
|   | <u>-</u>                                  | <u>-</u>                                  |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>          |   |   |
| Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych     | -   | -   |
| Dotacje   | 91  | 2 391                                     |
| Pozostałe                                       | 242                                       | 1 235                                     |
|   | <u>382</u>                                | <u>3 674</u>                              |

| Pozostałe koszty operacyjne                      | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021 |
|--|---|---|
|  | [niebadane]                               | [niebadane]                               |
|  | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Straty ze zbycia aktywów:</b>                 |   |   |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego             | -   | -   |
| Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | -   | -   |
|  | <u>-</u>                                  | <u>-</u>                                  |
| <b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>           |   |   |
| Wartość firmy                                    | -   | -   |

| Pozostałe koszty operacyjne                     | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021 |
|---|---|---|
|   | [niebadane]                               | [niebadane]                               |
|   | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| Aktywa niematerialne                            | -   | -   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | -   | -   |
| Aktywa finansowe                                | -   | -   |
| Należności handlowe                             | -   | -   |
| Pozostałe                                       | (1 157)                                   | -   |
|   | (1 157)                                   | -   |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>             |   |   |
| Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych    | -   | -   |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | -   | -   |
| Pozostałe - reklamacje                          | (463)                                     | (393)                                     |
| Inne  | (436)                                     | (279)                                     |
|   | (2 056)                                   | (672)                                     |

## Nota 21.Przychody / koszty finansowe

|   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021 |
|---|---|---|
|   | [niebadane]                               | [niebadane]                               |
|   | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Przychody z tytułu leasingu:</b>   |   |   |
| Przychody warunkowe z leasingu finansowego                                  | -   | -   |
| Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:<br>z nieruchomości inwestycyjnych | -   | -   |
|   | -   | -   |
| <b>Przychody odsetkowe:</b>   |   |   |
| Lokaty bankowe  | 250                                       | 10  |
| Pozostałe pożyczki i należności   | -   | -   |
|   | 250                                       | 10  |
| <b>Razem</b>  | <b>250</b>                                | <b>10</b>                                 |

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

|   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 5 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021 |
|---|---|---|
|   | [niebadane]                               | [niebadane]                               |
|   | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Przychody odsetkowe</b>  |   |   |
| Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)                         | 250                                       | 10  |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności  | -   | -   |
| Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW | -   | -   |
| Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych                                       | -   | 114                                       |
| <b>Razem</b>  | <b>250</b>                                | <b>124</b>                                |

| Koszty odsetkowe   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021 |
|--|---|---|
|  | [niebadane]                               | [niebadane]                               |
|  | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych) | (1 216)                                   | (1 299)                                   |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych                      | -   | -   |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego  | (10)                                      | (13)                                      |
| Pozostałe dyskonto   | -   | -   |
| Pozostałe koszty odsetkowe   | (8)                                       | (178)                                     |
| <b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>                                   | <b>(1 234)</b>                            | <b>(1 490)</b>                            |
| Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji                                    | -   | -   |
|  | <b>(1 234)</b>                            | <b>(1 490)</b>                            |
| <b>Pozostałe koszty finansowe:</b>   |   |   |
| Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji podstawowej  | (945)                                     | (300)                                     |
| koszty gwarancji - inne  | (569)                                     | (341)                                     |
|  | <b>(2 748)</b>                            | <b>(2 131)</b>                            |

## Nota 22. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy                                  | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021 |
|--|---|---|
|  | [niebadane]                               | [niebadane]                               |
|  | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| Zysk (strata) brutto                               | (15 570)                                  | (17 745)                                  |
| Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania | 1 792                                     | 652                                       |
| Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:     | 79 539                                    | 64 154                                    |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>                      | <b>65 761</b>                             | <b>47 061</b>                             |
| Podatek wg stawki                                  | 19%                                       | 19%                                       |
| Rozliczenia aktywa na straty podatkowe             | -   | -   |
| Podatek bieżący                                    | 12 770                                    | 9 921                                     |
| Podatek odroczony                                  | (15 453)                                  | (12 313)                                  |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku</b>       | <b>(2 683)</b>                            | <b>(2 392)</b>                            |
| <b>Efektywna stawka podatkowa</b>                  | <b>17,2%</b>                              | <b>21,1%</b>                              |

## Nota 23. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym I półrocza 2022 roku oraz po dniu bilansowym (30.06.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, jak również w 2021 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 objętym sprawozdaniem finansowym, tj. w pierwszym półroczu roku obrotowego 2021, a także po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, Spółka dominująca nie wypłaciła dywidendy.

W dniu 14.09.2022 r. Zarząd Spółki, mocą stosownej uchwały Zarządu, podjął decyzję o rekomendowaniu i wnioskowaniu do Walnego Zgromadzenia Spółki o podjęcie decyzji o wypłacie na rzecz Akcjonariuszy Spółki dywidendy ze środków pozostawionych w Spółce w okresach ubiegłych jako „zyski zatrzymane”, a to w szczególności mając na celu zapewnienie Akcjonariuszom udziału w zyskach wypracowywanych przez Spółkę w okresach sprzyjającej koniunktury, w szczególności wygenerowanych i osiągniętych

w okresie roku obrotowego 2019 (tu: okres normalnego funkcjonowania Spółki w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2019), a także w okresie roku obrotowego 2021, dotkniętego jeszcze skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, ale wskazującym na poprawę warunków prowadzenia działalności touroperatorской w odniesieniu do „pandemicznego” roku 2020, co skutkowało osiągnięciem zysku netto, który jednakże ze względów ostrożnościowych (przed potwierdzeniem realizacji oczekiwanych poziomów sprzedaży) pierwotnie został pozostawiony w Spółce jako „zyski zatrzymane”.

Zarząd Spółki zawnioskował, aby kwota dywidendy przeznaczonej na wypłatę na rzecz Akcjonariuszy została ustalona w łącznej wysokości 21.828.000,00 zł, tj. w wysokości 1,50 zł na jedną akcję, na którą składają się:

- kwota w wysokości 14.552.000,00 zł, tj. w wysokości 1,00 zł na jedną akcję jako część zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 (zysk netto w łącznej wysokości 26.117.645,17 zł), pozostawionego w Spółce jako „zyski zatrzymane” oraz
- kwota w wysokości 7.276.000,00 zł, tj. w wysokości 0,50 zł na jedną akcję jako część zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021 (zysk netto w łącznej wysokości 19.092.313,67 zł), pozostawionego w Spółce jako „zyski zatrzymane”.

Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 14.552.000 sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 sztuk akcji.

Proponowanym przez Zarząd dniem, według którego ustalać się będzie listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (tzw. dniem dywidendy, tj. dniem ustalenia praw do dywidendy) jest dzień 21.10.2022 r., natomiast proponowanym przez Zarząd dniem wypłaty dywidendy jest dzień 31.10.2022 r.

Po wyrażeniu przez Radę Nadzorczą w dniu 14.09.2022 r. opinii w odniesieniu do przedmiotowego wniosku Zarządu, Zarząd Spółki w dniu 15.09.2022 r. zwołał na dzień 12.10.2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego porządek obrad przewiduje podjęcie przez Walne Zgromadzenie Rainbow Tours S.A. uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy i podziału między Akcjonariuszy środków pieniężnych pozostawionych w Spółce jako zyski zatrzymane, w tym utworzonych z podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 i za rok obrotowy 2021. Zgodnie z projektem stosownej uchwały wypłata dywidendy ma nastąpić z części środków pozostawionych w Spółce jako „zyski zatrzymane” (stanowiących m.in. kategorię „kapitału zapasowego” utworzonego z zysków z lat ubiegłych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki zgodnie z właściwymi postanowieniami art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych) i utworzonego w tym celu kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki, zasilanego kwotą w łącznej wysokości 21.828.000,00 zł.

Stosowna informacja o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki została zawarta w treści raportu bieżącego ESPI Nr 28/2022 z dnia 15.09.2022 r.

Podjęcie przez Zarząd Spółki przedmiotowej decyzji wpisuje się w zakładany w kolejnych okresach, po okresie czasowego zawieszenia z uwagi na sytuację związaną z pandemią COVID-19, scenariusz dążenia do każdorocznej wypłaty dywidendy w przypadku osiągnięcia przez Spółkę dodatnich wyników netto w przyszłości.

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

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

#### Umowa gwarancji Nr GT 500/2021

W dniu 10.09.2021 r. Spółka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (Gwarantem) umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), zwaną dalej łącznie „Umową gwarancji Nr GT 500/2021”, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązanym (Beneficjentem).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Spółką (Zobowiązanym), nowej gwarancji ubezpieczeniowej, zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróżnym na wypadek swojej niewypłacalności:

- a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także w uzasadnionej wysokości koszty poniesione przez

podróżnych, w przypadku, gdy organizator turystyki lub przedsiębiorca ułatwiający nabywanie powiązanych usług turystycznych, wbrew obowiązкови, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,

- b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku gdy z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych lub osób, które działają w ich imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy ułatwającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, lub osób, które działają w ich imieniu.

Gwarancja objęta Umową gwarancji Nr GT 500/2021 zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Rainbow Tours SA z podróżnymi w okresie od dnia 17.09.2021 r. do dnia 16.09.2022 r., chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

W przypadku realizacji przedmiotowej Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji w terminie do 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz kosztami poniesionymi przez Gwaranta z tytułu realizacji Gwarancji. W razie opóźnienia z zapłatą Zobowiązany zapłaci Gwarantowi dodatkowo odsetki ustawowe. Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie Gwarancji, bez względu na jakiegokolwiek zarzuty dotyczące zasadności wypłaty dokonanej na podstawie dyspozycji Beneficjenta gwarancji co do podstawy żądania zapłaty zobowiązania Zobowiązanego objętego Gwarancją jakie mógłby podnieść lub podnieść. Gwarant uprawniony jest do zaliczania kwot otrzymanych od Zobowiązanego na podstawie niniejszej Umowy na spłatę wierzytelności przysługujących Gwarantowi wobec Zobowiązanego wynikającej z niniejszej Umowy, w następującej kolejności: (1) odsetki ustawowe, (2) koszty, (3) należność główna.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 500/2021, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, wynosiła 90.000.000 zł, co stanowi równowartość kwoty 19.786.742,88 EUR, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 04.01.2021 r. (1 euro = 4,5485 zł).

Z uwagi na powyższe, tj. w związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., celem zabezpieczenia roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta ustanowiono następujące zabezpieczenia:

- a) kaucja w wysokości 18.550.000 zł, ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A., przy czym kaucja została ustanowiona w drodze dopłaty kwoty w wysokości 8.000.000 zł na rachunek Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. do kaucji w wysokości 10.550.000 zł z dnia 08.09.2020 r. (na poczet kaucji została zaliczona kaucja w kwocie 10.550.000,00 zł ustanowiona na mocy zawartej przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Umowy ustanowienia kaucji z dnia 08.09.2020 r.);
- b) 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, prowadzonych przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych, o wartości 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r. i 28.02.2020 r., w terminie do 16.10.2023 r.
- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”, który może zostać wypełniony do kwoty 9.000.000 zł, stanowiącej równowartość Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego z tytułu wystawienia Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.890.000 zł.

Przedmiotowa Umowa gwarancji Nr GT 500/2021 ani umowy i dokumenty towarzyszące (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji) nie zawierają i nie przewidują zapisów o karach umownych.

Aneks z dnia 23.06.2022 r. do umowy gwarancji ubezpieczeniowej (wraz z odpowiednimi aneksami do dokumentów towarzyszących: aneks do gwarancji, aneks do deklaracji wekslowej) Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r.

W dniu 23.06.2022 r., Spółka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. (Gwarantem) aneks do umowy gwarancji ubezpieczeniowej (wraz z odpowiednimi aneksami do dokumentów towarzyszących: aneks do gwarancji, aneks do deklaracji wekslowej) Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., na mocy którego dokonano podwyższenia górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta z tytułu Gwarancji (Suma Gwarancji) z dotychczasowej kwoty w wysokości 90.000.000 zł (równowartość 19.786.742,88 EUR, obliczona przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 02.01.2021 r., w wysokości 4,5485 zł) do kwoty 150.000.000 zł (równowartość 32.977.904,80 EUR), tj. o kwotę 60.000.000 zł (równowartość 13.191.161,92 EUR).

Podwyższenie Sumy Gwarancji zostało dokonane w związku ze znaczącym wzrostem rzeczywistych przychodów, wypracowywanych przez Spółkę w odniesieniu do wcześniej zakładanych oraz w celu zagwarantowania wypełniania wymogów i dyspozycji w zakresie minimalnej wysokości sumy gwarancyjnej, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 27.12.2017 r. w sprawie minimalnej wysokości sumy gwarancji bankowej i ubezpieczeniowej wymaganej w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych.

Gwarancja w podwyższonej wysokości 150.000.000 zł (równowartość 32.977.904,80 EUR), zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Spółkę dominującą z podróżnymi w okresie od 17.09.2021 r. do 16.09.2022 r., chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie, przy czym, umowy o udział w imprezie turystycznej oraz umowy o powiązane usługi turystyczne zawarte w okresie od 17.09.2021 r. do dnia 13.05.2022 r. objęte są gwarancją do kwoty 90.000.000 zł (równowartość 19.786.742,88 EUR), co oznacza, że podwyższona Suma Gwarancji obowiązuje i dotyczy umów o świadczenie usług turystycznych oraz umów o powiązane usługi turystyczne zawartych w okresie od 14.05.2022 r. do 16.09.2022 r.

Celem zabezpieczenia roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta utrzymano dotychczasowe rodzaje zabezpieczenia, tj. następujące zabezpieczenia: (a) kaucja ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A., (b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi (zwiększenie kwoty zabezpieczenia hipotecznego wskutek aktualizacji wyceny i zwiększenia wartości nieruchomości) oraz (c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” (zmiana treści deklaracji wekslowej i zwiększenie kwoty do jakiej weksel może być wypłacony).

Dodatkowa prowizja na rzecz Gwaranta należna w związku z zawarciem aneksu do Umowy gwarancji Nr GT 500/2021 została ustalona w wysokości rynkowej, proporcjonalnie do okresu ochrony objętego podwyższoną Sumą Gwarancji, w kwocie 600 tys. zł.

#### Umowa gwarancji Nr GT 518/2022

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym, w dniu 15.09.2022 r. Spółka dominująca uzyskała od Towarzystwa Ubezpieczeń Europa Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) i wystawioną przez to Towarzystwo Ubezpieczeń gwarancję ubezpieczeniową dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę z Zobowiązanym („Beneficjent”) i która została wystawiona przez Gwaranta pod numerem GT 518/2022, a to na podstawie zawartej przez Spółkę dominującą z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (Gwarantem) umowy ustanowienia gwarancji ubezpieczeniowej z dnia 14.09.2022 r., zwaną dalej „Umową gwarancji Nr GT 518/2022”, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę z Zobowiązanym (Beneficjent).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Spółką (Zobowiązanym), nowej gwarancji ubezpieczeniowej, zgodnie z ustawą z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróżnym na wypadek swojej niewypłacalności:

- a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także w uzasadnionej wysokości koszty poniesione przez

podróżnych, w przypadku, gdy organizator turystyki lub przedsiębiorca ułatwiający nabywanie powiązanych usług turystycznych, wbrew obowiązкови, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,

- b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku gdy z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych lub osób, które działają w ich imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy ułatwającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, lub osób, które działają w ich imieniu.

Gwarancja objęta Umową gwarancji Nr GT 518/2022 zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Rainbow Tours S.A. z podróżnymi w okresie od dnia 17.09.2022 r. do dnia 16.09.2023 r., chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

W przypadku realizacji przedmiotowej Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji w terminie do 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz kosztami poniesionymi przez Gwaranta z tytułu realizacji Gwarancji. W razie opóźnienia z zapłatą Zobowiązany zapłaci Gwarantowi dodatkowo odsetki ustawowe. Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie Gwarancji, bez względu na jakiegokolwiek zarzuty dotyczące zasadności wypłaty dokonanej na podstawie dyspozycji Beneficjenta gwarancji co do podstawy żądania zapłaty zobowiązania Zobowiązanego objętego Gwarancją jakie mógłby podnieść lub podnieść. Gwarant uprawniony jest do zaliczania kwot otrzymanych od Zobowiązanego na podstawie niniejszej Umowy na spłatę wierzytelności przysługujących Gwarantowi wobec Zobowiązanego wynikającej z niniejszej Umowy, w następującej kolejności: (1) odsetki ustawowe, (2) koszty, (3) należność główna.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 518/2022 wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta (Suma Gwarancji), wynosi 150.000.000,00 zł, co stanowi równowartość 32.687.572,18 EUR, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 03.01.2022 r. (1 euro = 4,5889 zł).

Z uwagi na powyższe, tj. w związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 518/2022, celem zabezpieczenia roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta ustanowiono następujące zabezpieczenia:

- a) kaucja pieniężna ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. w wysokości 18.986.000 zł, przy czym na poczet przedmiotowej kaucji zaliczone zostają: (i) kaucja w kwocie 18.550.000 zł ustanowiona na mocy umowy ustanowienia kaucji z dnia 10.09.2021 r., która stanowi jednocześnie zabezpieczenie Gwarancji Nr GT 518/2022 i Gwarancji Nr GT 500/2021 (zabezpieczającej spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Zobowiązanego z podróżnymi w okresie od 17.09.2021 r. do 16.09.2022 r.) oraz (ii) odsetki w wysokości 435.915,86 zł należne z tytułu lokat kaucji trwających w okresie od 20.10.2020 r. do 20.10.2022 r. i ustanowionych na podstawie umowy ustanowienia kaucji z dnia 10.09.2021 r. oraz umowy ustanowienia kaucji z dnia 08.09.2020 r.;
- b) 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 numerach: 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 17.484.000,00 zł w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach wykonanych przez mgr. inż. Andrzeja Zarychtę z dnia 19.10.2021 r.; ustanowione zabezpieczenia hipoteczne stanowią jednocześnie zabezpieczenie: gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., zmienionej Aneks nr 1 z dnia 11.08.2021 r. oraz gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., zmienionej Aneks nr 1 z dnia 23.06.2022 r.;

- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową;
- d) gwarancja bankowa / gwarancje bankowe (wystawiana / wystawiane przed dniem udzielenia Gwarancji Nr GT 528/2022), przy czym Umowa o udzielenie Gwarancji przewiduje, że zabezpieczenie to może zostać zastąpione w całości lub w części zabezpieczeniem w postaci dodatkowej kaucji pieniężnej.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego z tytułu wystawienia Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, w kwocie 3.625.479,00 zł .

Przedmiotowa Umowa gwarancji Nr GT 518/2022 ani umowy i dokumenty towarzyszące (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji) nie zawierają i nie przewidują zapisów o karach umownych.

## 25.2 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 | 15 000       | 2022-11-15    |

Na dzień 30.06.2022 r. Spółka dominująca nie posiadała zawartych kontraktów terminowych typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN.

Tabela. Informacja o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30.06.2022 r. w tys. PLN i odpowiednio (o ile występuje) w tys. USD i w tys. EUR:

| Waluta | Kwota zakontraktowana w walucie | Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu |
|--------|---------------------------------|--|
| USD    | -                               | -                                      |
| EUR    | -                               | -                                      |

Na dzień 30.06.2021 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 30.06.2021 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    | 16 950                          | 63 111                                 |
| EUR    | -                               | -                                      |

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2022 r.) Spółka posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN realizowane od 30.06.2022 r.:

| Waluta | Kwota zakontraktowana w walucie | Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu |
|--------|---------------------------------|--|
| USD    | 6 200                           | 29 105                                 |
| EUR    | -                               | -                                      |

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

| Opis   | 01/01/2022-30/06/2022 | 01/01/2021-31/12/2021 | 01/01/2021-30/06/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | PLN'000               | PLN'000               | PLN'000               |
| Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu utworzony celowo | 46                    | 451                   | 451                   |
| inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)        | 360                   | 46                    | 1 340                 |
| wykorzystany celowo  | -                     | -                     | -                     |
| Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży      | (406)                 | (451)                 | (451)                 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu                    | -                     | 46                    | 1 340                 |

## Nota 26. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę i Spółkę dominującą 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.

Począwszy od sprawozdania rocznego za rok obrotowy 2021 Spółka dominująca 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 sześciu miesięcy zakończony 30.06.2022 r. (I półrocze 2022 roku)

| Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2022-30/06/2022 | Działalność touroperatorska |                 | Segment hotelowy |                 | Działalność pozostała |           | Korekty konsolidacyjne | RAZEM            |
|--|-----------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------------|-----------|------------------------|------------------|
|  | Polska                      | Zagranica       | Polska           | Zagranica       | Polska                | Zagranica |                        |                  |
|  | PLN'000                     | PLN'000         | PLN'000          | PLN'000         | PLN'000               | PLN'000   |                        |                  |
| <b>Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży</b>                                      | <b>807 573</b>              | <b>20 630</b>   | -                | <b>13 843</b>   | <b>2 010</b>          | <b>2</b>  | <b>(23 574)</b>        | <b>820 484</b>   |
| - w ramach Grupy   | 2 151                       | 13 362          | -                | 7 681           | 380                   | -         | (23 574)               | -                |
| - od klientów  | 805 422                     | 7 268           | -                | 6 162           | 1 630                 | 2         | -                      | 820 484          |
| <b>Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży</b>                                      | <b>(735 348)</b>            | <b>(16 670)</b> | -                | <b>(12 992)</b> | <b>(1 863)</b>        | -         | <b>23 194</b>          | <b>(743 679)</b> |
| - w ramach Grupy   | (20 579)                    | (2 615)         | -                | -               | -                     | -         | 23 194                 | -                |
| - od klientów  | (714 769)                   | (14 055)        | -                | (12 992)        | (1 863)               | -         | -                      | (743 679)        |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>   | <b>72 225</b>               | <b>3 960</b>    | -                | <b>851</b>      | <b>147</b>            | <b>2</b>  | <b>(380)</b>           | <b>76 805</b>    |
| <b>Działaln. kontyn. koszty sprzedaży</b>  | <b>(64 692)</b>             | <b>(476)</b>    | -                | <b>(1 552)</b>  | <b>(26)</b>           | -         | -                      | <b>(66 746)</b>  |
| - w ramach Grupy   | -                           | -               | -                | -               | -                     | -         | -                      | -                |
| - od klientów  | (64 692)                    | (476)           | -                | (1 552)         | (26)                  | -         | -                      | (66 746)         |
| <b>Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu</b>                                     | <b>(18 025)</b>             | <b>(854)</b>    | -                | <b>(2 465)</b>  | <b>(661)</b>          | -         | <b>548</b>             | <b>(21 457)</b>  |
| - w ramach Grupy   | -                           | (315)           | -                | (82)            | (65)                  | (86)      | 548                    | -                |

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2022 roku  
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

| Segmety działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2022-30/06/2022 | 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   |                        |                 |
| - od klientów   | (18 025)                    | (539)        | -                | (2 383)        | (596)                 | 86        |                        | (21 457)        |
| <b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>                             | <b>267</b>                  | <b>77</b>    | <b>-</b>         | <b>204</b>     | <b>2</b>              | <b>-</b>  | <b>(168)</b>           | <b>382</b>      |
| - w ramach Grupy  | -                           | -            | -                | -              | -                     | 168       | (168)                  | -               |
| - od klientów   | 267                         | 77           | -                | 204            | 2                     | (168)     | -                      | 382             |
| <b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>                                | <b>(1 827)</b>              | <b>(135)</b> | <b>-</b>         | <b>(88)</b>    | <b>(6)</b>            | <b>-</b>  | <b>-</b>               | <b>(2 056)</b>  |
| - w ramach Grupy  | -                           | -            | -                | -              | 0                     | -         | -                      | -               |
| - od klientów   | (1 827)                     | (135)        | -                | (88)           | (6)                   | -         | -                      | (2 056)         |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                    | <b>(12 052)</b>             | <b>2 572</b> | <b>-</b>         | <b>(3 050)</b> | <b>(544)</b>          | <b>2</b>  | <b>-</b>               | <b>(13 072)</b> |

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2021 r. (rok obrotowy 2021)

| Segmety działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2021-31/12/2021 | Działalność touroperatorska |                 | Segment hotelowy |                 | Działalność pozostała |           | Korekty konsolidacyjne | RAZEM              |
|---|-----------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------------|-----------|------------------------|--------------------|
|   | Polska                      | Zagranica       | Polska           | Zagranica       | Polska                | Zagranica |                        |                    |
|   | PLN'000                     | PLN'000         | PLN'000          | PLN'000         | PLN'000               | PLN'000   |                        |                    |
| <b>Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży</b>                                     | <b>1 261 698</b>            | <b>44 003</b>   | <b>-</b>         | <b>27 811</b>   | <b>2 983</b>          | <b>-</b>  | <b>(57 071)</b>        | <b>1 279 424</b>   |
| - w ramach Grupy  | 4 928                       | 32 163          | -                | 18 439          | 1 081                 | 460       | (57 071)               | -                  |
| - od klientów   | 1 256 770                   | 11 840          | -                | 9 372           | 1 902                 | (460)     | -                      | 1 279 424          |
| <b>Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży</b>                                     | <b>(1 125 308)</b>          | <b>(35 913)</b> | <b>-</b>         | <b>(26 407)</b> | <b>(2 706)</b>        | <b>-</b>  | <b>56 143</b>          | <b>(1 134 191)</b> |
| - w ramach Grupy  | (50 757)                    | (4 928)         | -                | (458)           | -                     | -         | 56 143                 | -                  |
| - od klientów   | (1 074 551)                 | (30 985)        | -                | (25 949)        | (2 706)               | -         | -                      | (1 134 191)        |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>  | <b>136 390</b>              | <b>8 090</b>    | <b>-</b>         | <b>1 404</b>    | <b>277</b>            | <b>-</b>  | <b>(928)</b>           | <b>145 233</b>     |
| <b>Działaln. kontyn. koszty sprzedaży</b>   | <b>(113 721)</b>            | <b>(3 239)</b>  | <b>-</b>         | <b>(3 133)</b>  | <b>(53)</b>           | <b>-</b>  | <b>-</b>               | <b>(120 146)</b>   |
| - w ramach Grupy  | -                           | -               | -                | -               | -                     | -         | -                      | -                  |
| - od klientów   | (113 721)                   | (3 239)         | -                | (3 133)         | (53)                  | -         | -                      | (120 146)          |
| <b>Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu</b>                                    | <b>(27 926)</b>             | <b>(1 788)</b>  | <b>-</b>         | <b>(4 862)</b>  | <b>(1 159)</b>        | <b>-</b>  | <b>1 035</b>           | <b>(34 700)</b>    |
| - w ramach Grupy  | (67)                        | (60)            | -                | (908)           | -                     | -         | 1 035                  | -                  |
| - od klientów   | (27 859)                    | (1 728)         | -                | (3 954)         | (1 159)               | -         | -                      | (34 700)           |
| <b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>                             | <b>28 180</b>               | <b>38</b>       | <b>-</b>         | <b>2 618</b>    | <b>421</b>            | <b>-</b>  | <b>(107)</b>           | <b>31 150</b>      |
| - w ramach Grupy  | -                           | -               | -                | 96              | -                     | 11        | (107)                  | -                  |
| - od klientów   | 28 180                      | 38              | -                | 2 522           | 421                   | (11)      | -                      | 31 150             |
| <b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>                                | <b>(1 383)</b>              | <b>(79)</b>     | <b>-</b>         | <b>(184)</b>    | <b>(3)</b>            | <b>-</b>  | <b>-</b>               | <b>(1 649)</b>     |
| - w ramach Grupy  | -                           | -               | -                | -               | -                     | -         | -                      | -                  |
| - od klientów   | (1 383)                     | (79)            | -                | (184)           | (3)                   | -         | -                      | (1 649)            |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                    | <b>21 540</b>               | <b>3 022</b>    | <b>-</b>         | <b>(4 157)</b>  | <b>(517)</b>          | <b>-</b>  | <b>-</b>               | <b>19 888</b>      |

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2021 r. (I półrocze 2021 roku)

| Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2021-30/06/2021 | Działalność touroperatorska |                | Segment hotelowy |                | Działalność pozostała |           | Korekty konsolidacyjne | RAZEM            |
|--|-----------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|-----------|------------------------|------------------|
|  | Polska                      | Zagranica      | Polska           | Zagranica      | Polska                | Zagranica |                        |                  |
|  | PLN'000                     | PLN'000        | PLN'000          | PLN'000        | PLN'000               | PLN'000   |                        |                  |
| <b>Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży</b>                                      | <b>316 749</b>              | <b>8 600</b>   | -                | <b>5 204</b>   | <b>779</b>            | -         | <b>(11 708)</b>        | <b>319 624</b>   |
| - w ramach Grupy   | 808                         | 6 484          | -                | 4 070          | 344                   | 2         | (11 708)               | -                |
| - od klientów  | 315 941                     | 2 116          | -                | 1 134          | 435                   | (2)       | -                      | 319 624          |
| <b>Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży</b>                                      | <b>(283 928)</b>            | <b>(7 262)</b> | -                | <b>(8 028)</b> | <b>(702)</b>          | -         | <b>11 481</b>          | <b>(288 439)</b> |
| - w ramach Grupy   | (10 673)                    | (808)          | -                | -              | -                     | -         | 11 481                 | -                |
| - od klientów  | (273 255)                   | (6 454)        | -                | (8 028)        | (702)                 | -         | -                      | (288 439)        |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>   | <b>32 821</b>               | <b>1 338</b>   | -                | <b>(2 824)</b> | <b>77</b>             | -         | <b>(227)</b>           | <b>31 185</b>    |
| <b>Działaln. kontyn. koszty sprzedaży</b>  | <b>(35 187)</b>             | <b>(734)</b>   | -                | <b>(1 015)</b> | <b>(16)</b>           | -         | -                      | <b>(36 952)</b>  |
| - w ramach Grupy   | -                           | -              | -                | -              | -                     | -         | -                      | -                |
| - od klientów  | (35 187)                    | (734)          | -                | (1 015)        | (16)                  | -         | -                      | (36 952)         |
| <b>Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu</b>                                     | <b>(10 424)</b>             | <b>(303)</b>   | -                | <b>(1 882)</b> | <b>(596)</b>          | -         | <b>232</b>             | <b>(12 973)</b>  |
| - w ramach Grupy   | (15)                        | -              | (217)            | -              | -                     | -         | 232                    | -                |
| - od klientów  | (10 409)                    | (303)          | 217              | (1 882)        | (596)                 | -         | -                      | (12 973)         |
| <b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>                              | -                           | <b>7</b>       | -                | <b>1 176</b>   | <b>2 496</b>          | -         | <b>(5)</b>             | <b>3 674</b>     |
| - w ramach Grupy   | -                           | -              | -                | -              | -                     | 5         | (5)                    | -                |
| - od klientów  | -                           | 7              | -                | 1 176          | 2 496                 | (5)       | -                      | 3 674            |
| <b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>                                 | -                           | <b>(6)</b>     | -                | <b>(60)</b>    | <b>(606)</b>          | -         | -                      | <b>(672)</b>     |
| - w ramach Grupy   | -                           | -              | -                | -              | -                     | -         | -                      | -                |
| - od klientów  | -                           | (6)            | -                | (60)           | (606)                 | -         | -                      | (672)            |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                     | <b>(12 790)</b>             | <b>302</b>     | -                | <b>(4 605)</b> | <b>1 355</b>          | -         | -                      | <b>(15 738)</b>  |

## Nota 27. Kategorie instrumentów finansowych.

| Kategorie instrumentów finansowych  | Stan na 30/06/2022 | Stan na 31/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
|   | PLN'000            | PLN'000            |
| <b>Aktywa finansowe</b>   | <b>275 906</b>     | <b>102 257</b>     |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>                  |                    |                    |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                    | 207 784            | 83 934             |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 68 122             | 18 277             |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i> | -                  | -                  |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających           | -                  | 46                 |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>   | <b>229 985</b>     | <b>193 907</b>     |
| <i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>            |                    |                    |
| Pożyczki i kredyty otrzymane  | 116 786            | 69 800             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania                       | 35 636             | 42 057             |
| Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe                                 | 77 563             | 82 050             |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających           | -                  | -                  |

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej:

|   | Stan na<br>30/06/2022 | Stan na<br>31/12/2021 |          |
|---|-----------------------|-----------------------|----------|
|   | PLN'000               | PLN'000               |          |
| <b>Aktywa finansowe</b>                 |                       |                       |          |
| Pochodne instrumenty finansowe walutowe | -                     | 46                    | Poziom 2 |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>           |                       |                       |          |
| Pochodne instrumenty finansowe walutowe | -                     | -                     |          |

Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe przyjęte dla wyceny do wartości godziwej

|          |   |  |
|----------|---|--|
| Poziom 2 | Pochodne instrumenty finansowe walutowe – forwardy walutowe i opcje | Wartość godziwa dla walutowych symetrycznych transakcji terminowych została określona w oparciu o model do wyceny transakcji forward w którym wykorzystano kursy NBP z dnia wyceny oraz terminowe stopy procentowe dla poszczególnych walut. |
|----------|---|--|

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w Spółce dominującej nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2. W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Spółce dominującej nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2.

Tabela. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

|  | Wartość bilansowa na dzień: | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|-----------------------------|------------|------------|
|  |                             | PLN'000    | PLN'000    |
| <b>Aktywa finansowe</b>                            |                             |            |            |
| Należności z tytułu dostaw i usług                 |                             | 68 122     | 18 277     |
| Udzielone pożyczki                                 |                             | -          | -          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                 |                             | 207 784    | 83 934     |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                      |                             |            |            |
| Kredyty i pożyczki                                 |                             | 116 786    | 111 243    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa użytkowania |                             | 35 636     | 614        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe   |                             | 77 563     | 82 050     |

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie posiadała Grupa Kapitałowa na dzień 30.06.2022 r. i 31.12.2021 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny (należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, zobowiązania pożyczek, środki pieniężne, pozostałe zobowiązania),
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych należności i zobowiązań, kredytów i pożyczek, dla których oprocentowanie ustalane jest w oparciu o warunki rynkowe).

## Nota 28. 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 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r.

|   | Sprzedaż usług                                     |  | Zakup usług  |  |
|---|--|--|--|--|
|   | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane] | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 [niebadane] | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane] | Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 [niebadane] |
|   | PLN'000  | PLN'000  | PLN'000  | PLN'000  |
|   |  |  |  |  |
| White Olive A.E.  | 7 365  | 4 071  | 786  | 211  |
| White Olive Premium Lindos A.E.   | 470  | 5  | 7  | 1  |
| „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.                                       | 65   | 134  | -  | -  |
| Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. | 9 104  | 4 618  | 1 563  | 358  |
| „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach”                          | 2 164  | 1 867  | 326  | 455  |
| „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Hiszpani”                         | 2 108  | -  | 330  | -  |
| Rainbow Tours S.A.  | 2 466  | 1 018  | 20 730   | 10 688   |
| <b>Razem</b>  | <b>23 742</b>                                      | <b>11 713</b>                                      | <b>23 742</b>                                      | <b>11 713</b>                                      |

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 30/06/2022 [niebadane]     | Stan na 31/12/2021 [badane] | Stan na 30/06/2022 [niebadane]          | Stan na 31/12/2021 [badane] |
|   | PLN'000                            | PLN'000                     | PLN'000                                 | PLN'000                     |
|   |                                    |                             |   |                             |
| White Olive A.E.  | 18 377                             | 17 820                      | 23 644                                  | 24 534                      |
| White Olive Premium Lindos A.E.   | 578                                | 28                          | 18 204                                  | 17 745                      |
| „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.                                       | 14                                 | 10                          | -                                       | -                           |
| Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. | 613                                | 2 174                       | -                                       | 27                          |
| „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Hiszpani”                         | 324                                | -                           | -                                       | -                           |
| „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach”                          | 1 449                              | 2 370                       | 217                                     | 103                         |
| Rainbow Tours S.A.  | 23 092                             | 24 561                      | 2 382                                   | 4 554                       |
| <b>Razem</b>  | <b>44 447</b>                      | <b>46 963</b>               | <b>44 447</b>                           | <b>46 963</b>               |

Tabela. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

|                                    | Stan na 30/06/2022 | Stan na 31/12/2021 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | PLN'000            | PLN'000            |
| Pożyczki udzielone spółce zależnej | 300                | 300                |

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

## **Nota 29. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

### Zawarcie przez Spółkę aneksu (załącznika) do ramowej umowy czarteru dotyczącej świadczenia przez Polskie Linie Lotnicze LOT S.A. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych (sezon Zima 2022/2023)

W dniu 08.09.2022 r. Spółka zawarła z kontrahentem, tj. z Polskimi Liniami Lotniczymi LOT S.A. z siedzibą w Warszawie („PLL LOT”), aneks (załącznik) do ramowej umowy czarteru oznaczonej numerem HC/132/09 (dalej odpowiednio jako: „Załącznik” oraz „Umowa Czarteru”), określający program lotów i zasady świadczenia usług czarterowych w sezonie turystycznym „Zima 2022/2023”.

Umowa Czarteru wraz z Załącznikiem dotyczy świadczenia przez PLL LOT na rzecz Spółki lotniczych usług czarterowych w sezonie turystycznym „Zima 2022/2023”, na rejsach samolotami Boeing 787-8 Dreamliner i Boeing 787-9 Dreamliner, niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności Emitenta w turystycznym sezonie zimowym na tzw. destynacjach egzotycznych (Dominikana, Kuba, Meksyk, Wietnam, Tajlandia).

W ramach uzgodnień objętych treścią Załącznika dotyczącego sezonu turystycznego „Zima 2022/2023” rozpoczęcie świadczenia usług czarterowych przypada na dzień 02.11.2022 r., zaś ich zakończenie przewidziano maksymalnie na dzień 06.05.2023 r.

Zgodnie z Załącznikiem do Umowy Czarteru, w dniu podpisania Załącznika wartość usług czarterowych, realizowanych w sezonie „Zima 2022/2023” została wyliczona szacunkowo jako suma kwot wyrażonych w złotych polskich i w walucie obcej USD (przy zastosowaniu kursu średniego waluty USD z dnia 08.09.2022 r., opublikowanego w tabeli nr 174/A/NBP/2022) i stanowi łączny szacowany ekwiwalent wartości usług czarterowych w złotych polskich w wysokości 364,5 mln zł. Zgodnie z postanowieniami Załącznika zmiana ceny usług może nastąpić m.in. w przypadku zmian ceny paliwa lotniczego, opłat portowych itp. Rozliczenia z tytułu usług czarterowych będą realizowane na bieżąco i zgodnie z harmonogramem poszczególnych lotów czarterowych. Emitent ma możliwość zmiany ilości realizowanych rejsów (godzin blokowych w ramach programu lotów) w ślad za zmianami popytu rynkowego na wskazanych kierunkach (destynacjach), w tym dokonać anulacji bezkosztowej (w określonym procencie wartości godzin blokowych), co może przełożyć się na zmianę wartości całkowitej usług czarteru przewidzianych przez Załącznik do Umowy Czarteru.

Czarterujący (Emitent) jest zobowiązany do wylatania w ramach programu lotów objętego treścią Załącznika minimalnej oznaczonej liczby godzin blokowych.

Ponadto, zgodnie z treścią Załącznika Strony mają prawo do skorzystania z prawa odstąpienia od Umowy Czarteru w części niemożliwej do wykonania poprzez anulację rejsów i zmianę zakresu umowy (usług czarterowych), w przypadku, gdy z powodu okoliczności dotyczących epidemii COVID-19 w postaci ograniczeń w transporcie lotniczym lub ograniczeń w realizacji imprez turystycznych w destynacji spowodują utrudnienia w realizacji przez Strony wzajemnych zobowiązań.

Załącznik do Umowy Czarteru nie zawiera zapisów o karach umownych, za wyjątkiem kar umownych związanych z potencjalnymi sytuacjami związanymi z dokonaniem przez czarterującego (Emitent) anulacji rejsu/rejsów z naruszeniem warunków anulacji dopuszczonych i przewidzianych na mocy Załącznika, w zakresie terminu zgłoszenia anulacji, tj. w terminie krótszym niż oznaczony przed planowaną datą wykonania rejsu.

Pozostałe postanowienia Załącznika i Umowy Czarteru mają charakter standardowy dla tego typu umów.

### Propozycja Zarządu Spółki wypłaty dywidendy i podziału między Akcjonariuszy Spółki środków pieniężnych pozostawionych w Spółce jako „zyski zatrzymane”

W dniu 14.09.2022 r. Zarząd Spółki, mocą stosownej uchwały Zarządu, podjął decyzję o rekomendowaniu i wnioskowaniu do Walnego Zgromadzenia Spółki o podjęcie decyzji o wypłacie na rzecz Akcjonariuszy Spółki dywidendy ze środków pozostawionych w Spółce w okresach ubiegłych jako „zyski zatrzymane” (stanowiących m.in. kategorię „kapitału zapasowego” utworzonego z zysków z lat ubiegłych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki zgodnie z właściwymi postanowieniami art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych), a to w szczególności mając na celu zapewnienie Akcjonariuszom udziału w zyskach wypracowywanych przez Spółkę w okresach sprzyjającej koniunktury, w szczególności wygenerowanych i osiągniętych w okresie roku obrotowego 2019 (tu: okres normalnego funkcjonowania Spółki w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2019), a także w okresie roku obrotowego 2021, dotkniętego jeszcze skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, ale wskazującym na poprawę warunków prowadzenia działalności touroperatorskiej w odniesieniu do „pandemicznego” roku 2020, co skutkowało osiągnięciem zysku netto, który jednakże ze względów ostrożnościowych (przed potwierdzeniem realizacji oczekiwanych poziomów sprzedaży) pierwotnie został pozostawiony w Spółce jako „zyski zatrzymane”.

Zarząd Spółki zawnioskował, aby kwota dywidendy przeznaczonej na wypłatę na rzecz Akcjonariuszy została ustalona w łącznej wysokości 21.828.000,00 zł, tj. w wysokości 1,50 zł na jedną akcję, na którą składają się:

- kwota w wysokości 14.552.000,00 zł, tj. w wysokości 1,00 zł na jedną akcję jako część zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 (zysk netto w łącznej wysokości 26.117.645,17 zł), pozostawionego w Spółce jako „zyski zatrzymane” oraz
- kwota w wysokości 7.276.000,00 zł, tj. w wysokości 0,50 zł na jedną akcję jako część zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021 (zysk netto w łącznej wysokości 19.092.313,67 zł), pozostawionego w Spółce jako „zyski zatrzymane”.

Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 14.552.000 sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 sztuk akcji.

Proponowanym przez Zarząd dniem, według którego ustalać się będzie listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (tzw. dniem dywidendy, tj. dniem ustalenia praw do dywidendy) jest dzień 21.10.2022 r., natomiast proponowanym przez Zarząd dniem wypłaty dywidendy jest dzień 31.10.2022 r.

Po wyrażeniu przez Radę Nadzorczą w dniu 14.09.2022 r. opinii w odniesieniu do przedmiotowego wniosku Zarządu, Zarząd Spółki w dniu 15.09.2022 r. zwołał na dzień 12.10.2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, którego porządek obrad przewiduje podjęcie przez Walne Zgromadzenie Rainbow Tours S.A. uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy i podziału między Akcjonariuszy środków pieniężnych pozostawionych w Spółce jako zyski zatrzymane, w tym utworzonych z podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 i za rok obrotowy 2021.

Podjęcie przez Zarząd Spółki przedmiotowej decyzji wpisuje się w zakładany w kolejnych okresach, po okresie czasowego zawieszenia z uwagi na sytuację związaną z pandemią COVID-19, scenariusz dążenia do każdorocznej wypłaty dywidendy w przypadku osiągnięcia przez Spółkę dodatnich wyników netto w przyszłości.

#### Uzyskanie przez Spółkę gwarancji ubezpieczeniowej jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych

W dniu 15.09.2022 r. Spółka dominująca uzyskała od Towarzystwa Ubezpieczeń Europa Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu i wystawioną przez to Towarzystwo Ubezpieczeń gwarancję ubezpieczeniową dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę z Zobowiązaniem i która została wystawiona przez Gwaranta pod numerem GT 518/2022, a to na podstawie zawartej przez Spółkę dominującą z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (Gwarantem) umowy ustanowienia gwarancji ubezpieczeniowej z dnia 14.09.2022 r., dotyczącej udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązaniem (Beneficjent).

Szczegółowe informacje w przedmiocie przedmiotowej gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 518/2022 z dnia 15.09.2022 r. zostały przedstawione w Nocie 25.1 powyżej.

#### Umorzenie pożyczki preferencyjnej PFR w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” – edycja 2.0.

W dniu 24.08.2022 r. Spółka dominująca otrzymała z Polskiego Funduszu Rozwoju Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie („PFR”) oświadczenie (decyzję) o częściowym zwolnieniu z długu oraz wysokości umorzenia pożyczki preferencyjnej (kwota pożyczki w wysokości **2.936.321,00 zł**, zaś kwota umorzenia w wysokości **2.202.240,75 zł**) otrzymanej przez Spółkę w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” („Oświadczenie o Umorzeniu Pożyczki”) – edycja 2.0.

Spółka dominująca (jako pożyczkobiorca) otrzymała przedmiotową pożyczkę preferencyjną na podstawie zawartej w dniu 25.03.2022 r. z Polskim Funduszem Rozwoju Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (jako pożyczkodawcą), w związku ze złożonym przez Spółkę do PFR w dniu 30.09.2021 r. stosownym wnioskiem o udzielenie finansowania programowego (nr wniosku: 20210930/73424), Umowy Pożyczki Preferencyjnej w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” edycja 2.0 tzw. Tarczy Finansowej dla Dużych Firm (szczegółowy Program realizacji pożyczek preferencyjnych w ramach przedmiotowej, nowej wersji/edycji programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” opublikowano w dniu 14.09.2021 r.) (dalej jako: „Umowa 2.0.” lub „Umowa Pożyczki Preferencyjnej 2.0.”). Na podstawie Umowy Pożyczki Preferencyjnej 2.0 kwota Pożyczki wyniosła 2.936.321 zł, a zgodnie z warunkami Programu wprowadzono możliwość umorzenia do 75% kwoty Pożyczki na warunkach przewidzianych w Umowie Pożyczki. Szczegółowe informacje nt. przedmiotowego finansowania pomocowego w ramach „Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” – edycja 2.0., w tym m.in. na temat warunków otrzymania i spłaty Pożyczki, a także możliwości umorzenia Pożyczki zostały

przedstawione w punkcie 10 pt. „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” (fragment „Finansowanie pomocowe w ramach Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” – edycja 2.0.), Części IV „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

Na podstawie i zgodnie z treścią w/w Oświadczenia o Umorzeniu Pożyczki z dnia 24.08.2022 r.:

- 1) na podstawie art. 508 ustawy z dnia 23.04.1964 r. Kodeks cywilny PFR oświadczył, że częściowo umarza Pożyczkę w kwocie 2.202.240,75 zł („Umorzenie Pożyczki”);
- 2) PFR oświadczył, że Umorzenie Pożyczki następuje ze skutkiem od dnia 31.08.2022 r.

W związku ze złożonym przez Spółkę dominującą stosownym oświadczeniem z dnia 25.08.2022 r. o przyjęciu zwolnienia z długu umorzenie Pożyczki w w/w kwocie 2.202.240,75 zł nastąpiło ze skutkiem od dnia 31.08.2022 r. W dniu 06.09.2022 r. Spółka dominująca w oparciu o stosowaną zgodę Pożyczkodawcy dokonała całkowitej spłaty Pożyczki (całościowa rata kapitałowa pozostająca do spłaty wraz z ostatnią ratą odsetkową).

Na podstawie stosownego oświadczenia PFR z dnia 22.09.2022 r. w dniu 06.09.2022 r. wygasła wierzytelność wynikająca z w/w umowy pożyczki preferencyjnej udzielonej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” zawartej w dniu 25.03.2022 r. zawartej pomiędzy PFR a Spółką.

Umorzenie spółce zależnej White Olive A.E. zobowiązań z tytułu pomocowych pożyczek rządowych (udzielonych w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2) w wysokości 75% wartości udzielonej pożyczki

Zgodnie z decyzją Rządu Republiki Grecji wydaną w okresie następującym po dniu bilansowym (30.06.2022 r.), spółka zależna White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji, skorzystała z możliwości umorzenia części pożyczek udzielonych White Olive A.E. w związku z pandemią COVID-19. Wartość pomocy otrzymanej przez spółkę White Olive A.E. w formie pomocowych pożyczek Rządu Republiki Greckiej wyniosła 426.453,61 EUR. Łączna kwota umorzenia wynosi 319.840,20 EUR. Pozostała do spłaty kwota pożyczek w wysokości 25% wartości udzielonych pożyczek, tj. kwota 106.613,41 EUR zostanie spłacona przez spółkę White Olive A.E. w 96 miesięcznych bezodsetkowych ratach. Pierwsze dwie raty zostały spłacone w sierpniu 2022 roku. Spłata ostatniej raty powinna nastąpić do końca czerwca 2030 roku.

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 PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.

#### 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA   | Nota | Stan na<br>30/06/2022<br>[niebadane]<br>PLN'000 | Stan na<br>31/12/2021<br>[badane]<br>PLN'000 |
|--|------|---|--|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      |   |  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 3    | 38 420  | 44 824                                       |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   |      | 196   | 196  |
| Pozostałe aktywa niematerialne                               |      | 3 443   | 4 033  |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych                   | 4    | 71 792  | 71 792                                       |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 9    | 17 892  | 7 443  |
| Pozostałe należności   | 5    | 20 403  | 20 402                                       |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   |      | <b>152 146</b>                                  | <b>148 690</b>                               |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |      |   |  |
| Zapasy   |      | -   | -  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5    | 336 899   | 164 006                                      |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 6    | 300   | 346  |
| Bieżące aktywa podatkowe                                     |      | 1 756   | 3 156  |
| Pozostałe aktywa   | 7    | 35 905  | 48 900                                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 8    | 202 193   | 82 941                                       |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 |      | <b>577 053</b>                                  | <b>299 349</b>                               |
| <b>Aktywa razem</b>  |      | <b>729 199</b>                                  | <b>448 039</b>                               |

Noty stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

| PASywa  | Nota | Stan na                   | Stan na                |
|---|------|---------------------------|------------------------|
|   |      | 30/06/2022<br>[niebadane] | 31/12/2021<br>[badane] |
|   |      | PLN'000                   | PLN'000                |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                |      |                           |                        |
| <b>Kapitał własny</b>   |      |                           |                        |
| Wyemitowany kapitał akcyjny   |      | 1 455                     | 1 455                  |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej         |      | 36 558                    | 36 558                 |
| Kapitał rezerwowy   |      | -                         | 37                     |
| Kapitał z połączenia jednostek                                      |      | (7 565)                   | (7 565)                |
| Zyski zatrzymane  |      | 76 843                    | 88 280                 |
| <b>Razem kapitał własny</b>   |      | <b>107 291</b>            | <b>118 765</b>         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                  |      |                           |                        |
| Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe  | 10   | 13 680                    | 18 775                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych                        | 12   | 145                       | 145                    |
| Rezerwa na podatek odroczony  |      | -                         | -                      |
| Pozostałe zobowiązania  | 11   | 33 317                    | 37 088                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                            |      | <b>47 142</b>             | <b>56 008</b>          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                 |      |                           |                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania    | 11   | 79 535                    | 89 648                 |
| Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe | 10   | 67 777                    | 20 494                 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                      |      | 12 387                    | 3 357                  |
| Rezerwy krótkoterminowe   | 12   | 89 374                    | 6 874                  |
| Przychody przyszłych okresów  | 13   | 318 150                   | 145 978                |
| Pozostałe zobowiązania  | 11   | 7 543                     | 6 915                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                           |      | <b>574 766</b>            | <b>273 266</b>         |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |      | <b>621 908</b>            | <b>329 274</b>         |
| <b>Pasywa razem</b>   |      | <b>729 199</b>            | <b>448 039</b>         |

Noty stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

## 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|  | Nota | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022<br>[niebadane] | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021<br>[niebadane] |
|--|------|---|---|
|  |      | PLN'000                                       | PLN'000                                       |
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |      |   |   |
| Przychody ze sprzedaży   | 14   | 809 419                                       | 317 306                                       |
| Koszt własny sprzedaży   | 15   | (737 029)                                     | (284 424)                                     |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>   |      | <b>72 390</b>                                 | <b>32 882</b>                                 |
| Koszty sprzedaży   | 15   | (64 718)                                      | (35 203)                                      |
| Koszty zarządu   | 15   | (18 674)                                      | (11 008)                                      |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 16   | 269   | 2 496   |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 16   | (1 833)                                       | (606)   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>   |      | <b>(12 566)</b>                               | <b>(11 439)</b>                               |
| Przychody finansowe  | 17   | 250   | 10  |
| Koszty finansowe   | 17   | (1 804)                                       | (1 162)                                       |
| Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych   |      | -   | -   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  |      | <b>(14 120)</b>                               | <b>(12 591)</b>                               |
| Podatek dochodowy  | 18   | 2 683   | 2 392   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  |      | <b>(11 437)</b>                               | <b>(10 199)</b>                               |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |      |   |   |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej   |      | -   | -   |
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>   |      | <b>(11 437)</b>                               | <b>(10 199)</b>                               |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>   |      |   |   |
| <b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:</b> |      |   |   |
| Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych                                       |      | (37)  | 720   |
| <b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>   |      | <b>(37)</b>                                   | <b>720</b>                                    |
| <b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>   |      | <b>(11 474)</b>                               | <b>(9 479)</b>                                |
| <b>Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>   |      |   |   |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:  |      |   |   |
| Zwykły   |      | (0,79)  | (0,70)  |
| Rozwodniony  |      | (0,79)  | (0,70)  |
| Z działalności kontynuowanej:  |      |   |   |
| Zwykły   |      | (0,79)  | (0,70)  |
| Rozwodniony  |      | (0,79)  | (0,70)  |

Noty stanowią integralną część 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 | Kapitał z połączenia jednostek | Razem    |
|---|--------------------|---|---|------------------|--------------------------------|----------|
|   | PLN'000            | PLN'000   | PLN'000                                       | PLN'000          |                                | PLN'000  |
| <b>Za okres od 01/01/2021 do 30/06/2021</b> |                    |   |   |                  |                                |          |
| <b>Stan na 01/01/2021</b>                   | 1 455              | 36 558  | 365   | 69 188           | (7 565)                        | 100 001  |
| Wynik netto za rok obrotowy                 | -                  | -   | -   | (10 199)         | -                              | (10 199) |
| Wycena instrumentów zabezpieczających       | -                  | -   | 720   | -                | -                              | 720      |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>            | -                  | -   | 720   | (10 199)         | -                              | (9 479)  |
| <b>Stan na 31/03/2021</b>                   | 1 455              | 36 558  | 1 085   | 58 989           | (7 565)                        | 90 522   |
| <b>Za okres od 01/01/2021 do 31/12/2021</b> |                    |   |   |                  |                                |          |
| <b>Stan na 01/01/2021</b>                   | 1 455              | 36 558  | 365   | 69 188           | (7 565)                        | 100 001  |
| Wynik netto za rok obrotowy                 | -                  | -   | -   | 19 092           | -                              | 19 092   |
| Wycena instrumentów zabezpieczających       | -                  | -   | (328)   | -                | -                              | (328)    |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>            | -                  | -   | (328)   | 19 092           | -                              | 18 764   |
| <b>Stan na 31/12/2021</b>                   | 1 455              | 36 558  | 37  | 88 280           | (7 565)                        | 118 765  |
| <b>Za okres od 01/01/2022 do 30/06/2022</b> |                    |   |   |                  |                                |          |
| <b>Stan na 01/01/2022</b>                   | 1 455              | 36 558  | 37  | 88 280           | (7 565)                        | 118 765  |
| Wynik netto za rok obrotowy                 | -                  | -   | -   | (11 437)         | -                              | (11 437) |
| Wycena instrumentów zabezpieczających       | -                  | -   | (37)  | -                | -                              | (37)     |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>            | -                  | -   | (37)  | (11 437)         | -                              | (11 474) |
| <b>Stan na 30/06/2022</b>                   | 1 455              | 36 558  | -   | 76 843           | (7 565)                        | 107 291  |

#### 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|   | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022<br>[niebadane] | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021<br>[niebadane] |
|---|---|---|
|   | PLN'000                                       | PLN'000                                       |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   |   |   |
| Zysk za rok obrotowy  | (11 437)                                      | (10 199)                                      |
| <b>Korekty:</b>   |   |   |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku  | (2 683)                                       | (2 392)                                       |
| Przychody z inwestycji ujęte w wyniku   | 1 554   | 1 152   |
| Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych   | (49)  | (48)  |
| Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych  | 8 169   | 5 536   |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto   | -   | -   |
| Inne  | -   | 1 931   |
|   | <b>(4 446)</b>                                | <b>(4 020)</b>                                |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>   |   |   |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (172 894)                                     | (46 337)                                      |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów  | -   | 14  |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów  | 2 766   | (15 913)                                      |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych                                      | 1 400   | 1 393   |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań                 | (10 113)                                      | 25 414  |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw   | 82 500  | 64 000  |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów  | 172 172                                       | 130 086                                       |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych                                     | 9 030   | 1 750   |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                                  | <b>80 415</b>                                 | <b>156 387</b>                                |
| Zapłacony podatek dochodowy   | -   | -   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                       | <b>80 415</b>                                 | <b>156 387</b>                                |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>   |   |   |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych  | -   | (4 548)                                       |
| Otrzymane odsetki   | 250   | 10  |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane                                       | -   | -   |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe   | -   | (188)   |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                                     | 49  | 53  |
| <b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>      | <b>299</b>                                    | <b>(4 673)</b>                                |

|  | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022<br>[niebadane] | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021<br>[niebadane] |
|--|---|---|
|  | PLN'000                                       | PLN'000                                       |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                       |   |   |
| Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji                                   | -   | -   |
| Inne wpływy  | -   | -   |
| Wpływy z pożyczek  | 48 034  | 12 058  |
| Splata pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu                             | (5 846)                                       | (61 735)                                      |
| Odsetki zapłacone  | (837)   | (1 162)                                       |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli                                   | -   | -   |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>       | <b>41 351</b>                                 | <b>(50 839)</b>                               |
| Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów     | 122 065                                       | 100 875                                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego      | 80 128  | 28 178  |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych    | -   | -   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b> | <b>202 193</b>                                | <b>129 053</b>                                |

## 5. INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO 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”, 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). Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za półrocze 2022 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2022 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – dane na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (tj. na dzień 30.06.2022 r.), a także dane porównywalne: za półrocze 2021 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2021 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec poprzedniego roku obrotowego (tj. na dzień 31.12.2021 r.). Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

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 2021, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2021 w dniu 29.04.2022 r.

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były analogiczne jak zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok, w Części IV „Zasady (polityka) rachunkowości Spółki”, punkt 4.4. „Ważne oszacowania i założenia”, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2021 w dniu 29.04.2022 r.

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.

Ilekczo w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „(jednostkowym) rachunku zysków i strat” należy przez to rozumieć „jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Ilekczo 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”.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdania 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 30.09.2022 r.

### Kontynuacja działalności

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, jednakże w ocenie Zarządu Spółki istnieją potencjalne czynniki ryzyka związane z pandemią choroby COVID-19 i potencjalne czynniki ryzyka związane z mającą miejsce począwszy od końca czerwca 2022 roku sytuacją epidemiczną związaną z rosnącą (przy zastrzeżeniu jednak spadku dynamiki wzrostów w okresie od końca lipca 2022 roku) liczbą zakażeń koronawirusem SARS-CoV-2, a także sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie (spadki wskaźników ekonomicznych, wzrost cen paliw, niekorzystne kształtowanie się kursów walut) m.in. w związku z nieuzasadnioną agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym, o których mowa w Nocie 4.2. do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego PSr 2022. Opis potencjalnego wpływu wskazanych czynników ryzyka na działalność Spółki oraz podejmowanych przez Zarząd Spółki działań i oceny wpływu tych czynników w związku z prowadzoną działalnością został przedstawiony w części III „Podstawa sporządzenia

skonsolidowanego sprawozdania finansowego”, w punktach 3.4. i 3.5., skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

Niezależnie od powyższego, w Nocie 4.2. do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego PSr 2022 wskazano również na inne – jednakże w ocenie Zarządu Spółki pozostające bez wpływu na potencjalne zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę, w tym Spółkę dominującą i spółki zależne – potencjalne czynniki dotyczące działalności prowadzonej przez Spółkę (sytuacje kryzysowe związane z masowymi strajkami na wielu lotniskach w Europie, kryzys inflacyjny w Europie powodujący tzw. „hiperinflację” w Turcji).

## **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 MSF („IFRIC”), 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. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz istotne zasady rachunkowości zostały przedstawione w Nocie 4 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego PSr 2022. 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 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego R/2021 w dniu 29.04.2022 r.

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka dominująca nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych.

## **Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe**

|   | Stan na 30/06/2022 [niebadane] |              |  | Stan na 31/12/2021 [badane] |               |  |
|---|--------------------------------|--------------|--|-----------------------------|---------------|--|
|   | RAZEM                          | Własne       | Używane na podstawie umów leasingowych | RAZEM                       | Własne        | Używane na podstawie umów leasingowych |
|   | PLN'000                        | PLN'000      | PLN'000                                | PLN'000                     | PLN'000       | PLN'000                                |
| Grunty własne                                       | 489                            | 489          | -                                      | 489                         | 489           | -                                      |
| Aktywa z tyt. prawa do użytkowania                  | 28 838                         | -            | 28 838                                 | 28 655                      | -             | 28 655                                 |
| Budynki   | 5 859                          | 5 859        | -                                      | 12 231                      | 12 231        | -                                      |
| Maszyny i urządzenia                                | 1 183                          | 1 183        | -                                      | 1 219                       | 1 164         | 55                                     |
| Samochody   | 1 125                          | 137          | 988                                    | 1 212                       | 83            | 1 129                                  |
| Wyposażenie   | 926                            | 926          | -                                      | 1 018                       | 1 018         | -                                      |
| Środki trwałe w budowie / Zaliczki na środki trwałe | -                              | -            | -                                      | -                           | -             | -                                      |
| <b>Razem</b>  | <b>38 420</b>                  | <b>8 594</b> | <b>29 826</b>                          | <b>44 824</b>               | <b>14 985</b> | <b>29 839</b>                          |

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 518/2022 z dnia 15.09.2022 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 11.08.2021 r.) – na podstawie umowy z dnia 14.09.2022 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 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 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.

#### Nota 4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

| Nazwa jednostki zależnej   | Stan na 30/06/2022 |                     |               | Stan na 31/12/2021 |                     |               |
|--|--------------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------------|---------------|
|  | Koszt              | Odpis aktualizujący | Wartość netto | Koszt              | Odpis aktualizujący | Wartość netto |
|  | PLN'000            | PLN'000             | PLN'000       | PLN'000            | PLN'000             | PLN'000       |
| White Olive A.E.   | 71 567             | -                   | 71 567        | 71 567             | -                   | 71 567        |
| „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.  | 200                | -                   | 200           | 200                | -                   | 200           |
| Rainbow Tours Destination Services<br>Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. | 25                 | -                   | 25            | 25                 | -                   | 25            |
| <b>Inwestycje w spółki zależne razem</b>                                       | <b>71 792</b>      | <b>-</b>            | <b>71 792</b> | <b>71 792</b>      | <b>-</b>            | <b>71 792</b> |

Udziały w innych podmiotach wyceniane są w cenie nabycia, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości.

Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów w White Olive A.E. Test przeprowadzono metodą dochodową w oparciu o szczegółowe prognozy finansowe dla okresu kolejnych 10 lat, a następnie okres rezydualny bez zakładanych wzrostów w okresie rezydualnym. Jako stopę dyskonta przyjęto WACC – średnioważony koszt kapitału – na poziomie 7,9% (w roku 2021 r.: 7,9%). Stopa WACC została ustalona przy zastosowaniu wielu komponentów na podstawie wskazań rynkowych oraz osądu dokonanego przez powołanego przez Zarząd eksperta. Stopa ta może ulegać zmianom w zależności od zmienności rynków finansowych, inflacji oraz wielu innych parametrów, co ma bezpośredni wpływ na wartość wyceny. Przy tak ustalonej stopie WACC test wykazał, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie są możliwe żadne racjonalne parametry przyjętych modeli, zarówno w stosunku do prognoz finansowych jak i czynnika dyskontującego, które powodowałyby konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów w innych podmiotach.

#### Nota 5. Należności

|   | Stan na 30/06/2022 | Stan na 31/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
|   | [niebadane]        | [badane]           |
|   | PLN'000            | PLN'000            |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto               | 67 820             | 24 518             |
| Odpis na należności                                     | (3 843)            | (3 843)            |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>         | <b>63 977</b>      | <b>20 675</b>      |
| <i>Pozostałe należności:</i>                            |                    |                    |
| Należności inne   | 978                | 4 254              |
| Inne należności - kaucje i depozyty                     | 18 857             | 18 856             |
| Inne należności - zaliczki przekazane - hotele          | 232 857            | 130 561            |
| Odpis na inne należności – zaliczki przekazane - hotele | (4 103)            | (2 946)            |

|  | Stan na 30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na 31/12/2021<br>[badane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
|  | PLN'000                           | PLN'000                        |
| Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy | 28 847                            | 10 477                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty -rozliczenia            | 15 889                            | 2 531                          |
|  | <b>293 325</b>                    | <b>163 733</b>                 |
| <br>   |                                   |                                |
| Aktywa obrotowe  | 336 899                           | 164 006                        |
| Aktywa trwałe  | 20 403                            | 20 402                         |
| <b>Razem</b>   | <b>357 302</b>                    | <b>184 408</b>                 |

Działalność touroperatorska dominuje w strukturze przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż usług odbywa się w dwóch kanałach (własnym – biura i call center oraz agencyjnym – poprzez sieć agentów). W kanale sprzedaży własnym klienci mają dokonać natychmiastowej płatności za imprezy. Należności powstają głównie w kanale agencyjnym, który ma określony czas na przekazanie środków za sprzedane imprezy. Dodatkowo Spółka 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 agenta i na tej podstawie wyznacza danemu agentowi limity kredytowe. Limity i punktacją 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.

|   | Stan na 30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na 31/12/2021<br>[badane] |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|
|   | PLN'000                           | PLN'000                        |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto * | 67 820                            | 24 518                         |
| Niewymagalne                                | 7 300                             | 2 092                          |
| <i>Przetęterminowane:</i>                   |                                   |                                |
| do 30 dni                                   | 32 064                            | 8 944                          |
| 31-90 dni                                   | 17 144                            | 3 101                          |
| 91-120 dni                                  | 1 486                             | 3 538                          |
| powyżej 120 dni                             | 9 826                             | 6 843                          |
| <b>Razem</b>                                | <b>67 820</b>                     | <b>24 518</b>                  |

\* Z analizy wiekowej wyłączono zaliczki z uwagi na fakt, że nie posiadają one terminu wymagalności. W ocenie Zarządu pozycje te są w pełni odzyskiwalne i nie ma konieczności tworzenia na nie odpisów z tytułu utraty wartości.

Tabela. Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

| Należności z tytułu dostaw i usług             | Okres 6 m-cy<br>zakończony 30/06/2022<br>[niebadane] | Okres 12 m-cy<br>zakończony 31/12/2021<br>[badane] |
|--|--|--|
|  | PLN'000  | PLN'000  |
| <b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b> | <b>3 843</b>   | <b>3 843</b>                                       |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności     | -  | -  |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne               | -  | -  |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku                   | -  | -  |
| Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości    | -  | -  |
| Odwroćenie dyskonta                            | -  | -  |
| <b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>3 843</b>   | <b>3 843</b>                                       |

| Należności – zaliczki hotelowe                 | Okres 6 m-cy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 12 m-cy<br>zakończony 31/12/2021 |
|--|---------------------------------------|--|
|  | [niebadane]                           | [badane]                               |
|  | PLN'000                               | PLN'000                                |
| <b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b> | <b>2 946</b>                          | <b>7 946</b>                           |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności     | 1 157                                 | -                                      |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne               | -                                     | -                                      |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku                   | -                                     | -                                      |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości    | -                                     | (5 000)                                |
| Odwrocenie dyskonta                            | -                                     | -                                      |
| <b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>4 103</b>                          | <b>2 946</b>                           |

## Nota 6. Pozostałe aktywa finansowe

|  | Stan na<br>30/06/2022 | Stan na<br>31/12/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | [niebadane]           | [badane]              |
|  | PLN'000               | PLN'000               |
| <b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej</b> |                       |                       |
| Kontrakty forward w walutach obcych  | -                     | 46                    |
|  | -                     | <b>46</b>             |
| <b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego</b>   |                       |                       |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym *   | 300                   | 300                   |
| Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom   | -                     | -                     |
|  | <b>300</b>            | <b>300</b>            |
| <b>Razem</b>   | <b>300</b>            | <b>346</b>            |
| Aktywa obrotowe  | 300                   | 346                   |
| Aktywa trwałe  | -                     | -                     |
|  | <b>300</b>            | <b>346</b>            |

\* Jednostka udzieliła spółce zależnej pożyczki krótkoterminowej na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych

## Nota 7. Pozostałe aktywa

|  | Stan na<br>30/06/2022 | Stan na<br>31/12/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | [niebadane]           | [badane]              |
|  | PLN'000               | PLN'000               |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b> |                       |                       |
| koszty imprez poza okresem *             | 32 031                | 44 464                |
| koszty katalogu poza okresem             | -                     | 46                    |
| pro wizje poza okresem **                | 386                   | 961                   |
| ubezpieczenia poza okresem               | 1 677                 | 1 479                 |
| inne poza okresem - prowizja TFP         | 1 811                 | 1 950                 |
|  | <b>35 905</b>         | <b>48 900</b>         |
| Aktywa obrotowe                          | 35 905                | 48 900                |
| Aktywa trwałe                            | -                     | -                     |
|  | <b>35 905</b>         | <b>48 900</b>         |

\* koszty imprez następnego okresu dotyczą zarachowanych obciążeń, których moment wykonania jeszcze nie nastąpił, a nastąpi zgodnie z realizacją usług turystycznych; \*\* koszty prowizji zaliczane są do okresu, którego będą dotyczyć w związku z momentem niewykonania jeszcze usługi, zgodnie z realizacją usług turystycznych

## Nota 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | Stan na 30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na 31/12/2021<br>[badane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
|  | PLN'000                           | PLN'000                        |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 202 193                           | 82 941                         |
|  | <b>202 193</b>                    | <b>82 941</b>                  |

## Nota 9. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

| Podatek odroczony                                       | Okres 6 m-cy<br>zakończony 30/06/2022<br>[niebadane] | Okres 12 m-cy<br>zakończony 31/12/2021<br>[badane] |
|---|--|--|
|   | PLN'000  | PLN'000  |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                     | 18 043   | 8 408  |
| Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał  | -  | (950)  |
| Rezerwa na podatek odroczony – rozliczona przez wynik   | (151)  | (6)  |
| Rezerwa na podatek odroczony – rozliczona przez kapitał | -  | (9)  |
| <b>Saldo podatku odroczonego</b>                        | <b>17 892</b>  | <b>7 443</b>                                       |

| Aktywa na podatek odroczony            | Stan na 01/01/2022 | Zmiana stanu (+/-)<br>ujęta w kapitałach | Zmiana stanu<br>(+/-) ujęta w wyniku<br>bieżącego okresu | Stan na 30/06/2022 |
|--|--------------------|--|--|--------------------|
|  | PLN'000            | PLN'000                                  | PLN'000  | PLN'000            |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze     | 228                | -  | -  | 228                |
| Utworzenie pozostałych rezerw          | 1 106              | -  | 15 877   | 16 983             |
| Wycena/odpisy aktualizujące aktywa     | 581                | -  | -  | 581                |
| Wycena instrumentów pochodnych         | -                  | -  | -  | -                  |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe | 133                | -  | 40   | 173                |
| Pozostałe *                            | 5 410              | -  | (5 332)  | 78                 |
| <b>Razem</b>                           | <b>7 458</b>       | <b>-</b>                                 | <b>10 585</b>  | <b>18 043</b>      |

\* Aktywa od straty na 30.06.2022 r. rozwiązano

| Rezerwy na podatek odroczony   | Stan na 01/01/2022 | Zmiana stanu<br>(+/-) ujęta w<br>kapitałach | Zmiana stanu<br>(+/-) ujęta w wyniku<br>bieżącego okresu | Stan na 30/06/2022 |
|--|--------------------|---|--|--------------------|
|  | PLN'000            | PLN'000                                     | PLN'000  | PLN'000            |
| Wycena instrumentów pochodnych   | 9                  | (9)   | -  | -                  |
| Wycena aktywów   | 6                  | -   | 145  | 151                |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe                      | -                  | -   | -  | -                  |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały                         | -                  | -   | -  | -                  |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - wycena zaliczek z lat ubiegłych | -                  | -   | -  | -                  |
| Pozostałe  | -                  | -   | -  | -                  |
| <b>Razem</b>   | <b>15</b>          | <b>(9)</b>                                  | <b>145</b>   | <b>151</b>         |

| Aktywa na podatek odroczony        | Stan na 01/01/2021 | Zmiana stanu<br>(+/-)<br>ujęta w kapitałach | Zmiana stanu<br>(+/-)<br>ujęta w wyniku<br>bieżącego okresu | Stan na 31/12/2021 |
|------------------------------------|--------------------|---|---|--------------------|
|                                    | PLN'000            | PLN'000                                     | PLN'000   | PLN'000            |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 213                | -   | 15  | 228                |

| Aktywa na podatek odroczony            | Stan na 01/01/2021 | Zmiana stanu<br>(+/-)<br>ujęta w kapitałach | Zmiana stanu<br>(+/-)<br>ujęta w wyniku<br>bieżącego okresu | Stan na 31/12/2021 |
|--|--------------------|---|---|--------------------|
|  | PLN'000            | PLN'000                                     | PLN'000   | PLN'000            |
| Utworzenie pozostałych rezerw          | 125                | -   | 981   | 1 106              |
| Wycena/odpisy aktualizujące aktywa     | 549                | -   | 32  | 581                |
| Wycena instrumentów pochodnych         | -                  | -   | -   | -                  |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe | 18                 | -   | 115   | 133                |
| Pozostałe                              | 7 015              | (950)                                       | (655)   | 5 410              |
| <b>Razem</b>                           | <b>7 920</b>       | <b>(950)</b>                                | <b>488</b>  | <b>7 458</b>       |

\* Na dzień bilansowy 31.12.2021 r. stan aktywów z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem rezerw z tytułu podatku odroczonego

| Rezerwy na podatek odroczony   | Stan na 01/01/2021             | Zmiana stanu (+/-)<br>ujęta w kapitałach | Zmiana stanu (+/-)<br>ujęta w wyniku<br>bieżącego okresu | Stan na 31/12/2021 |
|--|--------------------------------|--|--|--------------------|
|  | Wycena instrumentów pochodnych | 86                                       | (77)   | -                  |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe                      | 24                             | -  | (18)   | 6                  |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały                         | -                              | -  | -  | -                  |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - wyceny zaliczek z I a ubiegłych | -                              | -  | -  | -                  |
| <b>Razem</b>   | <b>110</b>                     | <b>(77)</b>                              | <b>(18)</b>  | <b>15</b>          |

\* Na dzień bilansowy 31.12.2021 r. stan rezerw z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem aktywów z tytułu podatku odroczonego

## Nota 10. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe

|  | Stan na 30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na 31/12/2021<br>[badane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
|  | PLN'000                           | PLN'000                        |
| <b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b> |                                   |                                |
| Kredyty w rachunku bieżącym                      | 55 220                            | 10 000                         |
| Kredyty bankowe                                  | -                                 | -                              |
| Pożyczki od pozostałych jednostek PFR            | 2 814                             | -                              |
| Transfer należności                              | -                                 | -                              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego       | 509                               | 614                            |
| Zobowiązania z tytułu prawa użytkowania          | 22 914                            | 28 655                         |
|  | <b>81 457</b>                     | <b>39 269</b>                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe                     | 67 777                            | 20 494                         |
| Zobowiązania długoterminowe                      | 13 680                            | 18 775                         |
|  | <b>81 457</b>                     | <b>39 269</b>                  |

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

Spółka na dzień 30.06.2022 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 55 220 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2021 r. korzystała z kredytów bankowych (rewolwingowego) w łącznej kwocie 10 000 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i na temat zawartych umów kredytowych zawarte są w punkcie 10 Części IV niniejszego sprawozdania finansowego pt. „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, a także w Nocie 26 i w Nocie 46 do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego raportu rocznego R/2021 w dniu 29.04.2022 r.

Na dzień 30.06.2022 r. Emitent dokonał aktualizacji wycień zobowiązań czynszowych wynikających z renowacji 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.

| Okres od 01/01/2022 do 30/06/2022             | Grunty i budynki | Maszyny, urządzenia, pojazdy | Suma          |
|---|------------------|------------------------------|---------------|
|   | PLN'000          | PLN'000                      | PLN'000       |
| <b>Na dzień 01/01/2022 r.</b>                 | <b>28 655</b>    | <b>614</b>                   | <b>29 269</b> |
| Zwiększenia                                   | 189              | 192                          | 381           |
| Koszt odsetek                                 | -                | (10)                         | (10)          |
| Modyfikacja warunków leasingu                 | -                | -                            | -             |
| Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych | -                | 8                            | 8             |
| Płatności leasingowe                          | (5 930)          | (295)                        | (6 225)       |
| Różnice kursowe                               | -                | -                            | -             |
| <b>Na dzień 30/06/2022 r.</b>                 | <b>22 914</b>    | <b>509</b>                   | <b>23 423</b> |

| Okres od 01/01/2021 do 31/12/2021             | Grunty i budynki | Maszyny, urządzenia, pojazdy | Suma          |
|---|------------------|------------------------------|---------------|
|   | PLN'000          | PLN'000                      | PLN'000       |
| <b>Na dzień 01/01/2021</b>                    | <b>22 355</b>    | <b>877</b>                   | <b>23 232</b> |
| Zwiększenia                                   | 14 463           | 294                          | 14 757        |
| Koszt odsetek                                 | (169)            | (24)                         | (193)         |
| Modyfikacja warunków leasingu                 | -                | -                            | -             |
| Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych | -                | 22                           | 22            |
| Płatności leasingowe                          | (7 994)          | (555)                        | (8 549)       |
| Różnice kursowe                               | -                | -                            | -             |
| <b>Na dzień 31/12/2021</b>                    | <b>28 655</b>    | <b>614</b>                   | <b>29 269</b> |

## Nota 11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

|  | Stan na 30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na 31/12/2021<br>[badane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
|  | PLN'000                           | PLN'000                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                             | 67 246                            | 75 700                         |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                | 4 510                             | 3 347                          |
| Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji | 2 600                             | 2 600                          |
| Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym            | -                                 | -                              |
| Inne zobowiązania - pozostałe                                    | 5 179                             | 8 001                          |
| <b>Razem</b>   | <b>79 535</b>                     | <b>89 648</b>                  |

### Pozostałe zobowiązania

|  | Stan na 30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na 31/12/2021<br>[badane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
|  | PLN'000                           | PLN'000                        |
| Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG | 40 860                            | 44 003                         |
| Zobowiązania wobec klientów                    | -                                 | -                              |
| <b>Razem</b>                                   | <b>40 860</b>                     | <b>44 003</b>                  |

|                              | Stan na 30/06/2022 | Stan na 31/12/2021 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
|                              | [niebadane]        | [badane]           |
|                              | PLN'000            | PLN'000            |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 7 543              | 6 915              |
| Zobowiązania długoterminowe  | 33 317             | 37 088             |
|                              | <b>40 860</b>      | <b>44 003</b>      |

W ramach instrumentów pomocowych Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w związku z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych wprowadzono m.in. rozwiązanie zapewniające preferencyjne pożyczki na zwroty wpłat klientów organizatorów turystyki, którzy zrezygnowali z imprezy turystycznej z uwagi na sytuację kryzysową związaną z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, finansowane z dedykowanego funduszu, w którym zgromadzono środki finansowe dla turystów i organizatorów wycieczek za odwołane imprezy turystyczne (Turystyczny Fundusz Zwrotów przy Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym, który realizuje na rzecz klientów zwroty pieniędzy za odwołane wycieczki, przy 7,5% udziale firm turystycznych, na podstawie wniosków organizatora turystyki i klienta).

Spółka jako uprawniona, złożyła stosowne wnioski do Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego o wypłatę na rzecz klientów części kwoty tytułem zwrotów zaliczek na rzecz klientów, którzy w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 odstąpili od umowy o udział w imprezie turystycznej lub umowa o udział w imprezie turystycznej została rozwiązana przez organizatora turystyki. Wpłaty dokonywane przez Turystyczny Fundusz Gwarancyjny w imieniu Spółki stanowią formę finansowania w postaci pożyczki udzielanej przez Turystyczny Fundusz Gwarancyjny, której obowiązek zwrotu jest realizowany w 72 równych ratach i rozpoczyna się będzie począwszy od grudnia 2021 roku (zmiana pierwotnego terminu rozpoczęcia spłat przypadającego dotychczas od kwietnia 2021 roku, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 24.06.2021 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw – Dz.U. z 2021 roku, poz. 1192); tj. pierwsza rata płatna do dnia 31.12.2021 r.; zwrot kolejnych rat, z wyłączeniem pierwszej raty, dokonywany będzie w terminie do 21-go dnia każdego miesiąca, począwszy od stycznia 2022 roku.

W związku ze skorzystaniem przez Spółkę z przedmiotowego instrumentu pomocowego Spółka posiadała zobowiązanie wobec Turystycznego Funduszu Zwrotów przy Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym (zobowiązanie wobec klientów przejęte przez Fundusz): na dzień 30.06.2022 r. w kwocie wynoszącej 40.860 tys. zł, na dzień 31.12.2021 r. w kwocie wynoszącej 44.003 tys. zł.

## Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

|   | Stan na 30/06/2022 | Stan na 31/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
|   | [niebadane]        | [badane]           |
|   | PLN'000            | PLN'000            |
| Świadczenia pracownicze (i)                               | 1 058              | 1 058              |
| Świadczenia pracownicze (ii)                              | 145                | 145                |
| Inne rezerwy  | 56                 | 56                 |
| Inne rezerwy - oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii) | 80 703             | 4 000              |
| Inne rezerwy - oszacowane koszty marketingu               | -                  | -                  |
| Inne rezerwy - oszacowane koszty - pozostałe              | 7 557              | 1 760              |
|   | <b>89 519</b>      | <b>7 019</b>       |
| Rezerwy krótkoterminowe                                   | 89 374             | 6 874              |
| Rezerwy długoterminowe                                    | 145                | 145                |
|   | <b>89 519</b>      | <b>7 019</b>       |

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Zwiększenie wartości rezerwy wynika z naliczeń świadczeń pracowniczych oszacowanych na dzień bilansowy.

(ii) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje potencjalne odprawy emerytalne, które spółka będzie zobowiązana wypłacić w przypadku odejścia pracowników na emeryturę.

(iii) Rezerwa na koszty samolotów i hoteli oszacowano na podstawie analizy porównawczej kosztów budżetowanych z posiadanymi dokumentami. Potwierdzone koszty budżetowane należy uznać jako koszty poniesione w okresie.

### Nota 13. Przychody przyszłych okresów

|                                  | Stan na 30/06/2022<br>[niebadane] | Stan na 31/12/2021<br>[badane] |
|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
|                                  | PLN'000                           | PLN'000                        |
| Zaliczki wpłacone przez klientów | 318 150                           | 145 978                        |
|                                  | <b>318 150</b>                    | <b>145 978</b>                 |
| Krótkoterminowe                  | 318 150                           | 145 978                        |
| Długoterminowe                   | -                                 | -                              |
|                                  | <b>318 150</b>                    | <b>145 978</b>                 |

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

|   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022<br>[niebadane] | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021<br>[niebadane] |
|---|--|--|
|   | PLN'000  | PLN'000  |
| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 807 573  | 316 749  |
| Przychody inne                              | 1 846  | 557  |
|   | <b>809 419</b>   | <b>317 306</b>   |

### Nota 15. Koszty według rodzajów

|  | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022<br>[niebadane] | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021<br>[niebadane] |
|--|--|--|
|  | PLN'000  | PLN'000  |
| Amortyzacja                              | (8 169)  | (5 536)  |
| w tym od prawa do użytkowania            | (5 930)  | (3 560)  |
| Zużycie surowców i materiałów            | (1 782)  | (553)  |
| Usługi obce                              | (747 651)  | (293 830)  |
| Koszty świadczeń pracowniczych           | (32 647)   | (19 023)   |
| Podatki i opłaty                         | (688)  | (375)  |
| Pozostałe koszty                         | (29 484)   | (11 318)   |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | -  | -  |
| Inne – pozostałe koszty operacyjne       | -  | -  |
|  | <b>(820 421)</b>   | <b>(330 635)</b>   |

### Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne                  | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022<br>[niebadane] | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021<br>[niebadane] |
|---|--|--|
|   | PLN'000  | PLN'000  |
| <b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>                 |  |  |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego              | 49   | 48   |
| Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | -  | -  |
|   | <b>49</b>  | <b>48</b>  |
| <b>Rozwiązane odpisy aktualizujące:</b>         |  |  |
| Aktywa niematerialne                            | -  | -  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | -  | -  |
| Aktywa finansowe                                | -  | -  |

| Pozostałe przychody operacyjne              | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021 |
|---|---|---|
|   | [niebadane]                               | [niebadane]                               |
|   | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| Należności handlowe                         | -   | -   |
| Pozostałe                                   | -   | -   |
|   | -   | -   |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>      |   |   |
| Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | -   | -   |
| Dotacje                                     | 91  | 2 391                                     |
| Pozostałe                                   | 129                                       | 57  |
|   | <b>269</b>                                | <b>2 496</b>                              |

| Pozostałe koszty operacyjne                      | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021 |
|--|---|---|
|  | [niebadane]                               | [niebadane]                               |
|  | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Straty ze zbycia aktywów:</b>                 |   |   |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego             | -   | -   |
| Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | -   | -   |
|  | -   | -   |
| <b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>           |   |   |
| Wartość firmy                                    | -   | -   |
| Aktywa niematerialne                             | -   | -   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                           | -   | -   |
| Aktywa finansowe                                 | -   | -   |
| Należności handlowe                              | -   | -   |
| Pozostałe  | (1 157)                                   | -   |
|  | <b>(1 157)</b>                            | -   |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>              |   |   |
| Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych     | -   | -   |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego  | -   | -   |
| Pozostałe - reklamacje                           | (463)                                     | (393)                                     |
| Inne   | (213)                                     | (213)                                     |
|  | <b>(1 833)</b>                            | <b>(606)</b>                              |

## Nota 17. Przychody / koszty finansowe

|  | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021 |
|--|---|---|
|  | [niebadane]                               | [niebadane]                               |
|  | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Przychody z tytułu leasingu</b>         |   |   |
| Przychody warunkowe z leasingu finansowego | -   | -   |
| Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:  |   |   |
| z nieruchomości inwestycyjnych             | -   | -   |
|  | -   | -   |
| <b>Przychody odsetkowe:</b>                |   |   |
| Lokaty bankowe                             | 250                                       | 10  |
| Pozostałe pożyczki i należności            | -   | -   |
|  | <b>250</b>                                | <b>10</b>                                 |
| <b>Razem</b>                               | <b>250</b>                                | <b>10</b>                                 |

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

|   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022<br>[niebadane] | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021<br>[niebadane] |
|---|--|--|
|   | PLN'000  | PLN'000  |
| <b>Przychody odsetkowe</b>  |  |  |
| Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)                         | 250  | 10   |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności  |  |  |
| Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych  | -  | -  |
| Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW | 250  | 10   |
| Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych                                       | -  | -  |
| <b>Razem</b>  | <b>250</b>   | <b>10</b>  |

| <b>Koszty odsetkowe:</b>   | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022<br>[niebadane] | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021<br>[niebadane] |
|--|--|--|
|  | PLN'000  | PLN'000  |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych) | (532)  | (479)  |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych                      | -  | -  |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego  | (10)   | (13)   |
| Pozostałe koszty odsetkowe   | (8)  | (154)  |
| <b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>                                   | <b>(550)</b>   | <b>(646)</b>   |
| Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji                                    | (550)  | (646)  |
| <b>Pozostałe koszty finansowe:</b>   |  |  |
| Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji  | (945)  | (300)  |
| Pozostałe  | (309)  | (216)  |
|  | <b>(1 804)</b>   | <b>(1 162)</b>   |

## Nota 18. Podatek dochodowy

|  | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2022<br>[niebadane] | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2021<br>[niebadane] |
|--|--|--|
|  | PLN'000  | PLN'000  |
| Zysk (strata) brutto                               | (14 120)   | (12 591)   |
| Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania | 1 792  | 652  |
| Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:     | 79 539   | 64 154   |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>                      | <b>67 212</b>  | <b>52 215</b>  |
| Podatek wg stawki                                  | 19,00%   | 19,00%   |
| Rozliczenia aktywa na straty podatkowe             | -  | -  |
| Podatek bieżący                                    | 12 770   | 9 921  |
| Podatek odroczony                                  | (15 453)   | (12 313)   |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku</b>       | <b>(2 683)</b>   | <b>(2 392)</b>   |
| <b>Efektywna stawka podatkowa</b>                  | <b>19,00%</b>  | <b>18,96%</b>  |

## Nota 19. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Dodatkowa nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów finansowych wyjaśniająca zmiany bilansowe w stosunku do kwot ujętych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz pokazująca zmiany zobowiązań finansowych.

|   | Stan na<br>31/12/2021 | Stan na<br>30/06/2022 | Zmiana bilansowa | Wyłączenie<br>pozycji<br>niewpływających<br>na przepływy w<br>tym obszarze | Korekta<br>przepływów<br>działalności<br>operacyjnej |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------|--|--|
|   | PLN'000               | PLN'000               | PLN'000          | PLN'000  | PLN'000  |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie bieżących aktywów podatkowych    | 3 156                 | 1 400                 | (1 756)          | 12 625   | 10 869   |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie bieżących zobowiązań podatkowych | 3 357                 | 9 030                 | 5 673            | 145  | 5 818  |
| Podatek bieżący   |                       |                       |                  | 12 270   |  |
| Podatek zapłacony   |                       |                       |                  | -  |  |

## Nota 20. Kategorie instrumentów finansowych

| Kategorie instrumentów finansowych                                | Stan na 30/06/2022 | Stan na 31/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
|   | PLN'000            | PLN'000            |
| <b>a) Aktywa finansowe</b>  | <b>266 470</b>     | <b>103 962</b>     |
| <i>Wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>                         |                    |                    |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                          | 202 193            | 82 941             |
| Należności handlowe   | 63 977             | 20 675             |
| Udzielone pożyczki  | 300                | 300                |
| <i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>        |                    |                    |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | -                  | 46                 |
| <b>b) Zobowiązania finansowe</b>                                  | <b>148 703</b>     | <b>114 969</b>     |
| <i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>        |                    |                    |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | -                  | -                  |
| <i>Wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>                         |                    |                    |
| Zobowiązania handlowe   | 67 246             | 75 700             |
| Kredyty i pożyczki  | 58 034             | 10 000             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu oraz prawa do użytkowania          | 23 423             | 29 269             |

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych):

|   | Stan na 30/06/2022 | Stan na 31/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
|   | PLN'000            | PLN'000            |
| Pochodne instrumenty finansowe walutowe | -                  | 46                 |
| <b>Aktywa finansowe</b>                 | <b>-</b>           | <b>46</b>          |
| Pochodne instrumenty finansowe walutowe | -                  | -                  |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |

Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe przyjęte dla wyceny do wartości godziwej

|          |   |  |
|----------|---|--|
| Poziom 2 | Pochodne instrumenty finansowe walutowe – forwardy walutowe i opcje | Wartość godziwa dla walutowych symetrycznych transakcji terminowych została określona w oparciu o model do wyceny transakcji forward w którym wykorzystano kursy NBP z dnia wyceny oraz terminowe stopy procentowe dla poszczególnych walut. |
|----------|---|--|

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w Spółce nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 30.06.2022 r. i na dzień 31.12.2021 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny (należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, środki pieniężne, pozostałe zobowiązania),
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych należności i zobowiązań).

## 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),
- White Olive Premium Lindos A.E. (spółka akcyjna prawa greckiego),
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. (spółka akcyjna prawa tureckiego),

został przedstawiony w Nocie 2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku, powyżej.

Wszystkie, wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2022 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. 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 greckie spółki zależne: White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E. Spółki akcyjne prawa greckiego: White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E. są właścicielami nieruchomości hotelowych lub wynajmują je na zasadzie najmu długoterminowego i zajmują się świadczeniem usług hotelowych dla Rainbow Tours S.A. oraz innych touroperatorów. White Olive A.E. prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem dwóch nieruchomości hotelowych oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos; ponadto White Olive A.E. jest właścicielem nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Kreta. White Olive Premium Lindos A.E. jest właścicielem nieruchomości hotelowej w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos. 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.

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działa na polskim rynku turystycznym od około 30 lat, a w formie spółki akcyjnej od 2003 roku. W opublikowanym za rok 2021 rankingu touroperatorów („Ranking 2022. Touroperatorzy. Jeszcze nie pełne odbicie, ale na pewno duży skok w górę. Potwierdzone dane za rok 2021”; Wiadomości Turystyczne, wyd. specjalne, lipiec 2022) Spółka dominująca uplasowała się na trzeciej pozycji wśród największych operatorów turystycznych działających w Polsce (pod względem wartości przychodów ze sprzedaży), tj. za Biurem Podróży Itaka oraz TUI Poland Sp. z o.o. Na podstawie opublikowanych danych dotyczących wartości obrotów touroperatorów (w przypadku TUI Poland Sp. z o.o. - za rok obrotowy 2020/2021) przychody za wskazane okresy czterech liderów turystyki zorganizowanej w Polsce (obok wskazanych, dodatkowo Coral Travel Poland Sp. z o.o., podmiot realizujący wyjazdy głównie do Turcji; w roku 2021 na rekordowych pułapach pod względem obsłużonych na tym kierunku klientów) wyniosły odpowiednio: Itaka = 2.144 mln zł, TUI Poland = 1.908,6 mln zł, Rainbow Tours

= 1.268,6 mln zł, Coral Travel = 976,5 mln zł. Kolejne biura podróży (zajmujące w rankingu odpowiednio pozycję piątą i szóstą) zanotowały obroty na poziomie: Exim Tours = 333,7 mln zł, Grecos Holiday = 323,1 mln zł.

Portfolio produktowe Spółki dominującej obejmuje wyjazdy do bez mała 100 krajów świata z wylotami do ponad 150 destynacji. W 2019 r. z oferty Spółki dominującej skorzystało 491 tys. klientów; z uwagi na pandemię koronawirusa SARS-CoV-2 w roku 2020, który był rokiem dotkniętym niespotykanym kryzysem m.in. branży turystycznej, któremu towarzyszyły zakazy wyjazdów, restrykcje w podróżowaniu i inne, obowiązujące na całym świecie i w lokalizacjach destynacji wyjazdowych objętych ofertą Spółki (która w praktyce nie prowadziła działalności w okresie miesięcy połowa marca – czerwiec 2020 roku), liczba klientów Spółki dominującej wyniosła niespełna 100 tys., tj. około 20% liczby uczestników imprez dla roku 2019 (491 tys. klientów). Spółka działająca w roku 2021 w warunkach rynkowych mniej restrykcyjnych niż w roku 2020 (wówczas istotne restrykcje i ograniczenia w podróżowaniu/turystyce z uwagi na pandemię koronawirusa SARS-CoV-2) odbudowała bazę klientów, którzy w roku 2021 skorzystali z oferty Rainbow Tours liczbie łącznie 335,2 tys. Według danych redakcji Wiadomości Turystycznych podanych w powołanym rankingu touroperatorów za rok 2021 (w przypadku TUI Poland dane za rok obrotowy 2020/2021) konkurencyjne podmioty obsługiwały w 2021 roku (przy różnych poziomach rentowności) odpowiednio: TUI Poland = 634 tys. klientów, Itaka = 616 tys. klientów, Coral Travel = 368,4 tys. klientów.

Stabilności finansowej Grupy (w ramach której działalność tourooperatorska skoncentrowana jest w Spółce dominującej) sprzyja duże zróżnicowanie kierunków i około 50-procentowy udział sprzedaży przez własne kanały dystrybucji.

W okresie sprawozdawczym objętym treścią niniejszego sprawozdania finansowego (I półrocze 2022 roku), a także po dacie bilansowej (30.06.2022 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2022 r.) Spółka dominująca notowała istotne wzrosty rezerwacji i przychodów ze sprzedaży, także w odniesieniu do rekordowego dla Spółki (i całej branży turystyki wyjazdowej) roku 2019.

Zgodnie z opublikowanymi przez Spółkę ostatnimi raportami bieżącymi dotyczącymi przedsprzedaży imprez turystycznych:

- zgodnie z raportem bieżącym Nr 20/2022 z dnia 05.07.2022 r.: wielkość zrealizowanej przez Spółkę przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Lato 2022” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2022 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 30.06.2022 r. (według stanu rezerwacji na dzień 30.06.2022 r.) wyniosła 282.066 osób, co oznacza: (-) wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2022” (zrealizowanej do dnia 30.06.2022 r.) o około 36,7% w porównaniu do tego samego okresu roku 2021 (tu: funkcjonowanie Spółki w okresie stopniowego „odbudowywania” poziomów rezerwacji i istniejącego, choć zmniejszającego się w porównaniu do roku 2020, wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność prowadzoną przez Spółkę), tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2021”, według stanu rezerwacji na dzień 30.06.2021 r., kiedy dla tego okresu 2021 roku zanotowano 206.351 osób oraz (-) wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2022” (zrealizowanej do dnia 30.06.2022 r.) o około 1,9% w porównaniu do tego samego okresu roku 2019 (tu: rok 2019 był okresem rekordowych z punktu widzenia Spółki wyników finansowych m.in. w zakresie poziomu przychodów ze sprzedaży i zysku netto, jak również rekordowy z punktu widzenia rozwoju i sytuacji ekonomicznej szeroko rozumianej branży tourooperatorskiej), tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2019”, według stanu rezerwacji na dzień 30.06.2019 r., kiedy dla tego okresu 2019 roku zanotowano 276.942 osób;
- zgodnie z raportem bieżącym Nr 22/2022 z dnia 05.08.2022 r.: wielkość zrealizowanej przez Spółkę przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Zima 2022/2023” (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2022 r. – marzec 2023 r.) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31.07.2022 r. (według stanu rezerwacji na dzień 31.07.2022 r.) wyniosła 28.472 osób objętych rezerwacjami, co oznacza: (-) wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2022/2023” (zrealizowanej do dnia 31.07.2022 r.) o około 148,6% w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2021/2022”, według stanu rezerwacji na dzień 31.07.2021 r. (tu: funkcjonowanie Spółki w okresie rozpoczęcia procesu stopniowego „odbudowywania” poziomów rezerwacji po okresie ścisłych obostrzeń spowodowanych pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, mających wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę), kiedy dla okresu sezonu „Zima 2021/2022” na dzień 31.07.2021 r. zanotowano 11.451 osób objętych rezerwacjami oraz (-) wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2022/2023” (zrealizowanej do dnia 31.07.2022 r.) o około 37,5% w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2019/2020”, według stanu rezerwacji na dzień 31.07.2019 r. (tu: rok 2019 był okresem rekordowych z punktu widzenia Spółki wyników finansowych m.in. w zakresie poziomu przychodów ze sprzedaży i zysku netto, jak również rekordowy z punktu widzenia rozwoju i sytuacji ekonomicznej szeroko rozumianej branży tourooperatorskiej), kiedy dla okresu sezonu „Zima 2019/2020” (na dzień 31.07.2019 r.) zanotowano 20.708 osób objętych rezerwacjami.

Wartość sprzedanej oferty „Lato 2022” ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży Spółki dominującej zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie od kwietnia 2022 r. do października 2022 r. Natomiast wartość sprzedanej oferty sezonu „Zima

2022/2023” ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży Spółki zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie od listopada 2022 r. do marca 2023 r.

Zgodnie z opublikowanymi przez Spółkę ostatnimi raportami bieżącymi dotyczącymi osiągniętych przychodów ze sprzedaży:

- zgodnie z raportem bieżącym Nr 21/2022 z dnia 27.07.2022 r.: jednostkowe łączne przychody Spółki ze sprzedaży za miesiąc czerwiec 2022 roku wyniosły 290,2 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2019 roku (tu: okres normalnego funkcjonowania Spółki w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2019), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 232,3 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 24,9%, (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2021 roku (tu: okres funkcjonowania Spółki w rzeczywistości gospodarczej dotkniętej skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 137,9 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 110,4%; jednostkowe przychody Spółki ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku wyniosły 809,4 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem 2019 roku (tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 660,3 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 22,6%, (-) w porównaniu z tym samym okresem 2021 roku (tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 179,4 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 351,2%;
- zgodnie z raportem bieżącym Nr 23/2022 z dnia 26.08.2022 r.: jednostkowe łączne przychody Spółki ze sprzedaży za miesiąc lipiec 2022 roku wyniosły 401,6 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2019 roku (tu: okres normalnego funkcjonowania Spółki w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2019), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 292,7 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 37,2%, (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2021 roku (tu: okres funkcjonowania Spółki w rzeczywistości gospodarczej dotkniętej skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 233,4 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 72,1%; jednostkowe przychody Spółki ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 31 lipca 2022 roku wyniosły 1.211,0 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem 2019 roku (tj. od 1 stycznia do 31 lipca 2019 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 953,1 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 27,1%, (-) w porównaniu z tym samym okresem 2021 roku (tj. od 1 stycznia do 30 lipca 2021 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 550,8 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 119,9%;
- zgodnie z raportem bieżącym Nr 29/2022 z dnia 27.09.2022 r.: jednostkowe łączne przychody Spółki ze sprzedaży za miesiąc sierpień 2022 roku wyniosły 386,2 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2019 roku (tu: okres normalnego funkcjonowania Spółki w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2019), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 284,7 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 35,7%, (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2021 roku (tu: okres funkcjonowania Spółki w rzeczywistości gospodarczej dotkniętej skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 250,5 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 54,2%; jednostkowe przychody Spółki ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 31 sierpnia 2022 roku wyniosły 1.597,2 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem 2019 roku (tj. od 1 stycznia do 31 sierpnia 2019 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 1.237,7 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 29,0%, (-) w porównaniu z tym samym okresem 2021 roku (tj. od 1 stycznia do 31 sierpnia 2021 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 801,2 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 99,4%.

W okresach dotyczących lat obrotowych 2020 i 2021 najistotniejszym i podstawowym czynnikiem (w tym wypadku: o charakterze zewnętrznym) mającym istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta i całościowo na działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours była pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 i jej skutki wpływające bezpośrednio i pośrednio na szeroko rozumianą branżę turystyczną, a to również w kontekście funkcjonowania gospodarki światowej dotkniętej negatywnymi skutkami pandemii, ograniczeniami i restrykcjami wprowadzanymi w celu zapobiegania zakażeniom i chorobie COVID-19. W 2021 roku zaobserwować można było stopniowe „oswajanie” sytuacji istnienia pandemii, także jej stopniowego wygaszania po wystąpieniu kolejnych fal pandemii.

Wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, a w tym na działalność Spółki dominującej Rainbow Tours S.A. w przyszłości mogą mieć czynniki, które szczegółowo opisano w punkcie 11 „Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Perspektywy rozwoju i podstawowe ryzyka prowadzonej działalności” niniejszej Części IV „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2022 roku.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej do najistotniejszych czynników mogących mieć w przyszłości potencjalny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i Spółki (przy czym, zgodnie z Notą 4.2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i Notą 1 do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i przez spółki Grupy) zaliczyć można przede wszystkim czynniki ryzyka związane z pandemią choroby COVID-19 i potencjalne czynniki ryzyka związane z mającą miejsce począwszy od końca czerwca 2022 roku sytuacją epidemiczną związaną z rosnącą (przy zastrzeżeniu jednak spadku dynamiki wzrostów w okresie od końca lipca 2022 roku) liczbą zakażeń koronawirusem SARS-CoV-2, a także sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie (spadki wskaźników ekonomicznych, wzrost cen paliw, niekorzystne kształtowanie się kursów walut) m.in. w związku z nieuzasadnioną agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym, o których mowa w Nocie 4.2. do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego PSr 2022. Opis potencjalnego wpływu wskazanych czynników ryzyka na działalność Spółki oraz podejmowanych przez Zarząd Spółki działań i oceny wpływu tych czynników w związku z prowadzoną działalnością został przedstawiony w części III „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego”, w punktach 3.4. i 3.5., skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

Możliwy spadek zaufania Polaków do podróżowania w związku z pogorszeniem nastrojów z uwagi na konflikt zbrojny i wojnę na terytorium Ukrainy zostały zanotowane w pierwszym okresie, bezpośrednio następującym po rozpoczęciu agresji wojskowej. W kolejnych tygodniach poziomy sprzedaży i przedsprzedaży realizowanej przez Grupę ulegają sukcesywnej odbudowie, a to do poziomów spodziewanych dla tzw. „normalnych” warunków prowadzenia działalności turystycznej.

Powyższe czynniki potencjalnie mogą mieć wpływ na rozwój branży turystyki zorganizowanej, podobnie jak rosnąca inflacja, wzrost stóp procentowych, skutkujące możliwością wystąpienia stagnacji gospodarczej i rosnące ceny ropy naftowej, co ma bezpośrednie przełożenie na koszt biletów lotniczych. Negatywne czynniki wpływać mogą na odkładanie decyzji o wyjazdach turystycznych na później.

Niezależnie od powyższego, w Nocie 4.2. do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego PSr 2022 wskazano również na inne – jednakże w ocenie Zarządu Spółki pozostające bez wpływu na potencjalne zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę, w tym Spółkę dominującą i spółki zależne – potencjalne czynniki dotyczące działalności prowadzonej przez Spółkę (sytuacje kryzysowe związane z masowymi strajkami na wielu lotniskach w Europie, kryzys inflacyjny w Europie powodujący tzw. „hiperinflację” w Turcji).

Ogólna strategia Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na rok 2022 i na kolejne lata, podobnie, jak w roku 2021 i w latach poprzednich (mimo zahamowania od 2020 roku trendów wzrostu gospodarczego w skali lokalnej, ale i też w skali światowej, wskutek wystąpienia pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2), zakłada konsekwentną budowę silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow” na rynku masowym oraz silnej Grupy Kapitałowej, której działanie obejmie wszystkie aspekty rynku turystycznego. Misją Grupy Kapitałowej Rainbow Tours jest wspólne i ciągłe poznawanie zmieniających się wakacyjnych marzeń klientów i spełnianie ich w stu procentach. Głównym celem Grupy jest stworzenie najlepszego biura podróży w Polsce, którego renomę uznają wszyscy Polacy. Nazwa Rainbow Tours ma być synonimem jakości, rzetelności i doświadczenia pracowników. Oprócz tego powinna się kojarzyć ze stuprocentową satysfakcją z wakacji i poznawania prawdziwego oblicza odwiedzonych miejsc.

Główne instrumenty realizacji tej strategii są niezmiennie i podlegają ciąglemu ulepszaniu, a należą do nich:

- różnicowana oferta wyjazdów turystycznych skierowana przede wszystkim do masowego klienta; jest ona uzupełniana o nowe destynacje w zależności od panujących trendów; jednocześnie rozwijany jest segment organizacji wyjazdów służbowych, integracyjnych itp.,
- wielokanałowy własny system sprzedaży, gdzie obok sieci salonów własnych na znaczeniu zyskuje sprzedaż w call center i internecie; wzrost udziału kanałów własnych w strukturze sprzedaży pozwala relatywnie obniżyć jej koszty i zachować pełną kontrolę nad jej jakością i formą,
- rozwój nowych technologii, w tym własnego systemu rezerwacyjnego,

- budowa sieci hotelowej w Grecji, w tym dzięki środkom zapewnionym w ramach umowy podpisanej w lutym 2019 r. z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN (który jest częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju) oraz kredytowi z Banku BGK; rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży. Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive, w tym jeden działający na zasadzie najmu długoterminowego, należy pięć hoteli, w tym: trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos (dwa hotele w standardzie czterech gwiazdek oraz jeden hotel w standardzie pięciu gwiazdek), pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta oraz czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos;
- optymalizacja zatrudnienia i kosztów, m.in. przez koncentrację działalności w Spółce dominującej, przy realizacji działalności hotelowej przez spółki zależne White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E.,
- konsolidacja rynku czarterów, tak by z zyskiem odsprzedawać bilety mniejszym touroperatorom,
- wypełnienie miejsc w czarterowanych samolotach, gdyż ich sprzedaż w znaczącej mierze determinuje rentowność całej imprezy turystycznej,
- efektywna polityka walutowa mająca wpływ na finansowanie rozwoju,
- w kontekście doświadczeń z okresu pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2: kontynuacja działań mających na celu korektę modelu, zakresu lub charakteru świadczonych usług:
  - przyspieszenie (w stosunku do zwyczajowych terminów stosowanych w okresach przed wystąpieniem pandemii, tj. w roku 2019 i w latach wcześniejszych) sprzedaży przyszłych ofert z wyprzedzeniem; np. oferta sprzedaży sezonu „Zima 2022/2022” znalazła się w sprzedaży już w marcu 2022 roku, sprzedaż oferty „Lato 2023” oferowana jest już od dnia 17.08.2022 r.; oferty sprzedawane są z pakietem rabatów;
  - rozszerzenie oferty touroperatorskiej o wczasy w Polsce w ramach unikalnego programu „Odkrywaj Polskę na nowo” (z pełną obsługą charakterystyczną dla wyjazdów zagranicznych, w tym m.in. z zapewnieniem dojazdu, opieki rezydenta, dostępem do Figlokubów, możliwością darmowej zmiany rezerwacji w kraju na wyjazd zagraniczny do 30 dni przed rozpoczęciem imprezy), gdzie oferowanych jest prawie 200 wyselekcjonowanych obiektów, od tańszych ośrodków z rozbudowaną infrastrukturą, po obiekty pięciogwiazdkowe i luksusowe resorty; w ofercie znalazły się wyjazdy do 9 regionów kraju: Beskid Sądecki, Beskid Śląski, Karkonosze, Mazury, Mierzeja Wiślana, Pojezierze Augustowskie, Pomorze Środkowe, Pomorze Wschodnie, Pomorze Zachodnie;
  - kontynuowanie programu wzbogacenia i rozszerzenia oferty sezonu letniego (począwszy od sezonu „Lato 2021”) o tzw. kierunki egzotyczne (Dominikana, Meksyk, Bali, Zanzibar, Kenia, Mauritius – z lotem bezpośrednim samolotem Dreamliner; od roku 2022 dodatkowo z lotniska w Gdańsku), które w dotychczasowym modelu sprzedażowym oferowane były głównie w okresie tzw. sezonów zimowych; w ramach wyjazdów na kierunkach egzotycznych oferowane są również programy dodatkowe: programy objazdowe, program „egzotyka light”, tj. połączone ze zwiedzaniem, co ma na celu uatrakcyjnienie wyjazdów i zapewnienie ich różnorodności;
  - począwszy od sezonu „Lato 2022” wprowadzenie do portfolio ofertowego - w ramach marki „Rainbow Elite” - ponad 200 starannie wyselekcjonowanych hoteli, odpowiadających szczególnym oczekiwaniom klientów, poszukującym luksusowej oferty wypoczynkowej i zainteresowanych ponadprzeciętną jakością wypoczynku; oferta obejmuje luksusowe wakacje na najbardziej popularnych kierunkach, w tym ponad 80 w samej Grecji, prawie 40 w Turcji oraz 17 w Hiszpanii, a także w Egipcie, Włoszech, Chorwacji czy Portugalii; inne kierunki to Meksyk, Dominikana czy Emiraty Arabskie; oferowane hotele należą do najlepszych sieci, m.in.: Jumeirah, Mandarin Oriental, Kempinski, Rixos Hotels, Wyndham Hotels, Four Seasons czy Grecotel. Nie brakuje także luksusowych kategorii znanych sieci, czyli np. Iberostar Selection, Bahia Principe Luxury czy Sofitel Luxury. Wśród nich Rainbow Elite proponuje zarówno hotele kameralne i butikowe, np. na Santorini, czy Mykonos, jak i większe, resortowe o bardziej rodzinnym charakterze z doskonałym all inclusive, np. w Turcji.

## OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

W I półroczu 2022 roku – po styczniowych i do ostatniej dekady lutego 2022 roku rekordowych wzrostach poziomu przychodów ze sprzedaży i liczby rezerwacji wyjazdów turystycznych na sezon „Lato 2022” – krótkotrwały (tj. przez okres 1-2 tygodni) wpływ na zahamowanie sprzedaży i realizacji wzrostów i dynamiki sprzedaży miało rozpoczęcie przez Federację Rosyjską agresji wojskowej na terytorium Ukrainy (rozpoczęcie w dniu 24.02.2022 r.), co spowodowało negatywne nastroje konsumenckie m.in. w branży turystyki wyjazdowej. Mimo wystąpienia tego niesprzyjającego czynnika, po swoistym „oswojeniu” przez konsumentów i potencjalnych klientów Spółki istnienia konfliktu wojennego w najbliższym sąsiedztwie Polski, po czasowym zahamowaniu sprzedaży w okresie bezpośrednio następującym po rozpoczęciu wojny w Ukrainie, w kolejnych tygodniach, w II kwartale 2022

roku Spółka zanotowała sukcesywny powrót do występowania tendencji powiększających się wzrostów sprzedaży i rezerwacji oferowanych przez Spółkę imprez turystycznych dla sezonu „Lato 2022”, a także „Zima 2022/2023”.

W związku z powyższym i wpisującą się w powyższe tendencje (po okresie krótkotrwałego przestoju na przełomie miesięcy luty i marzec 2022 roku) rosnącą dynamiką sprzedaży, jednostkowe przychody Rainbow Tours S.A. ze sprzedaży w okresie I półrocza 2022 roku wyniosły 809,4 mln zł i w porównaniu z okresem I półrocza 2021 roku (okres funkcjonowania Spółki w rzeczywistości gospodarczej dotkniętej skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, w fazie odbudowywania poziomów sprzedaży po okresach ścisłego lockdownu) oznacza wzrost sprzedaży o około 155,1% (przychody ze sprzedaży za okres I półrocza 2021 roku wyniosły 317,3 mln zł); przy czym w porównaniu z okresem I półrocza 2019 roku (okres normalnego funkcjonowania Spółki w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2019) również oznacza wzrost sprzedaży, tj. o około 22,6% (przychody ze sprzedaży za I półrocze 2019 roku wyniosły 660,4 mln zł).

Tabela. Specyfikacja przychodów Spółki dominującej za okres I półrocza 2022 i za okres porównywalny I półrocza 2021

| Struktura przychodów Spółki                 | 2022               | 2021               | Zmiana         | %             |
|---|--------------------|--------------------|----------------|---------------|
|   | Styczeń – Czerwiec | Styczeń – Czerwiec |                |               |
|   | PLN'000            | PLN'000            | PLN'000        |               |
| 1   | 2                  | 3                  | 4=2-3          | 5=4/3         |
| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 807 573            | 316 749            | 490 824        | 155,0%        |
| Przychody ze sprzedaży - pozostałe          | 1 846              | 557                | 1 289          | 231,4%        |
| <b>Przychody razem</b>                      | <b>809 419</b>     | <b>317 306</b>     | <b>492 113</b> | <b>155,1%</b> |

Tabela. Specyfikacja przychodów Spółki dominującej za okres I półrocza 2022 i za okres porównywalny I półrocza 2019

| Struktura przychodów Spółki                 | 2022               | 2019               | Zmiana         | %            |
|---|--------------------|--------------------|----------------|--------------|
|   | Styczeń – Czerwiec | Styczeń – Czerwiec |                |              |
|   | PLN'000            | PLN'000            | PLN'000        |              |
| 1   | 2                  | 3                  | 4=2-3          | 5=4/3        |
| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 807 573            | 659 837            | 147 736        | 22,4%        |
| Przychody ze sprzedaży - pozostałe          | 1 846              | 564                | 1 282          | 227,3%       |
| <b>Przychody razem</b>                      | <b>809 419</b>     | <b>660 401</b>     | <b>149 018</b> | <b>22,6%</b> |

Tabela. Przychody Spółki dominującej ze sprzedaży imprez turystycznych w poszczególnych kanałach sprzedaży

| Opis  | 2022               | Struktura     | 2021               | Struktura     | Dynamika      |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|
|   | Styczeń – Czerwiec |               | Styczeń – Czerwiec |               |               |
|   | PLN'000            |               | PLN'000            |               |               |
| Sprzedaż w kanale agencyjnym                  | 313 803            | 38,9%         | 129 097            | 40,8%         | 143,1%        |
| Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center | 394 632            | 48,9%         | 153 427            | 48,4%         | 157,1%        |
| Pozostałe                                     | 99 138             | 12,2%         | 34 225             | 10,8%         | 189,8%        |
| <b>Razem</b>                                  | <b>807 573</b>     | <b>100,0%</b> | <b>316 749</b>     | <b>100,0%</b> | <b>155,0%</b> |

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym I półrocza 2022 roku wyniósł 737.029 tys. zł i był wyższy o około 159,1% od analogicznej pozycji za okres I półrocza 2021 roku (284.424 tys. zł). Większa dynamika wzrostu kosztu własnego w relacji do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowana była przede wszystkim wzrostem kursu walut od marca 2022 roku oraz cen paliwa lotniczego w następstwie konfliktu zbrojnego między Rosją a Ukrainą. Zysk brutto na sprzedaży (marża na sprzedaży) wypracowany w analizowanym okresie 2022 roku wyniósł 72.390 tys. zł, a dynamika wzrostu wyniosła 120,2%. Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym I półrocza 2022 roku wyniosły 83.392 tys. zł i były wyższe o 37.181 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie I półrocza 2021 roku (46.211 tys. zł), co stanowi dynamikę wzrostu o około 80,5%.

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Spółki dominującej

| Koszty administracyjne Spółki    | 2022               | 2021               | Zmiana        | %            |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|--------------|
|                                  | Styczeń – Czerwiec | Styczeń – Czerwiec |               |              |
|                                  | PLN'000            | PLN'000            |               |              |
| 1                                | 2                  | 3                  | 4=2-3         | 5=4/3        |
| Koszty sprzedaży                 | 64 718             | 35 203             | 29 515        | 83,8%        |
| Koszty ogólnego zarządu          | 18 674             | 11 008             | 7 666         | 69,6%        |
| <b>Razem koszty działalności</b> | <b>83 392</b>      | <b>46 211</b>      | <b>37 181</b> | <b>80,5%</b> |

Spółka dominująca klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w okresie I półrocza 2022 roku wyniosły łącznie 64.718 tys. zł i były wyższe aż o 29.515 tys. zł od kwoty poniesionej w okresie I półrocza 2021 roku (35.203 tys. zł). Dynamiczny wzrost kosztów sprzedaży dla podanych okresów jest zjawiskiem spodziewanym i wynika z przywrócenia normalnej działalności po okresie redukcji kosztów w czasie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2.

Spółka w okresie I półrocza 2022 roku poniosła stratę na działalności operacyjnej, określaną jako marża operacyjna (EBIT), która wyniosła (-) 11 409 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie I półrocza 2021 roku wypracowana kwota marży operacyjnej wyniosła (-) 11.439 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto w okresie I półrocza 2022 roku wyniosła 8,94 % (w okresie I półrocza 2021 roku wskaźnik ten wyniósł 10,36%).

M.in. w konsekwencji wystąpienia pod koniec lutego 2022 roku istotnego zahamowania (rosnących uprzednio) poziomów sprzedaży, wskutek rozpoczęcia przez Federację Rosyjską konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy i spadku zainteresowania zakupem wyjazdów turystycznych, mimo odbudowywania dynamiki wzrostów sprzedaży w okresie II kwartału 2022 roku Spółka dominująca w I półroczu 2022 roku poniosła jednostkową stratę netto w wysokości (-) 10.500 tys. zł, a w tym samym okresie 2021 roku (okres występowania częściowych ograniczeń i restrykcji związanych z pandemią COVID-19 i odbudowywania poziomów sprzedaży w okrasach ograniczeń związanych z pandemią) Spółka dominująca osiągnęła stratę netto w wysokości (-) 10.199 tys. zł. Ze względu na poniesioną stratę wskaźnik rentowności netto, stanowiący stosunek wyniku netto (zysku/straty netto) do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie I półrocza 2022 roku wyniósł (-) 1,3 %, podczas gdy za okres I półrocza 2021 roku wskaźnik ten wyniósł (-) 3,21 %. EBITDA jednostkowa wyniosła w analizowanym okresie I półrocza 2022 roku również miała wartość ujemną (-) 3.240 tys. zł i była niższa, niż w analogicznym okresie I półrocza 2021 roku, kiedy EBITDA jednostkowa wyniosła (-) 5.903 tys. zł. Należy zwrócić uwagę, iż za okres I półrocza 2021 roku koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Spółki.

W kontekście powyższego wartym zaznaczenia jest fakt, że największe poziomy przychodów, a w związku z tym i przy zastrzeżeniu generowania dodatniej marży ze sprzedaży, także największe okresowe (miesięczne) wartości wyniku finansowego (zysku) netto osiągane są przez Spółkę dominującą w szczycie letniego sezonu turystycznego, który ma miejsce w miesiącach wakacji letnich w Polsce (okres miesięcy lipiec-sierpień roku kalendarzowego, także miesiące czerwiec i wrzesień).

Wartość przychodów Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres I półrocza 2022 roku odznaczała się analogicznymi tendencjami, które charakteryzują półroczny poziom przychodów w ujęciu jednostkowym. Przychody za I półrocze 2021 roku

Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w okresie I półrocza 2022 roku wyniosły 820,5 mln zł i w porównaniu z okresem I półrocza 2021 roku (okres funkcjonowania Grupy, w tym Spółki dominującej w rzeczywistości gospodarczej dotkniętej skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, w fazie odbudowywania poziomów sprzedaży po okresach ścisłego lockdownu) oznaczają wzrost sprzedaży o około 156,7% (skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres I półrocza 2021 roku wyniosły 319,6 mln zł); przy czym w porównaniu z okresem I półrocza 2019 roku (okres normalnego funkcjonowania Grupy w historycznie rekordowym pod względem przychodów roku 2019) również oznaczają wzrost sprzedaży, tj. o około 23,9% (skonsolidowane przychody ze sprzedaży za I półrocze 2019 roku wyniosły 662,1 mln zł).

Należy dodać, iż zgodnie z obowiązującą sezonowością w zakresie działalności hotelowej, „spółki hotelowe” (White Olive A.E., White Olive Premium Lindos A.E.) w modelowym założeniu rozpoczynają działalność operacyjną oraz zaczynają wypracowywać przychody pod koniec kwietnia roku kalendarzowego. W 2021 roku Rząd Republiki Grecji przekazał protokoły sanitarne umożliwiające prowadzenie działalności hotelowej na początku maja 2021 roku, co umożliwiło otwarcie działalności dopiero począwszy od połowy tego miesiąca 2021 roku. W roku 2022 rozpoczęcie sezonu turystycznego w spółkach hotelowych realizowane było już według standardowego i modelowego harmonogramu (rozpoczęcie w 2022 roku sezonu hotelowego dla hoteli marki własnej „White Olive” nastąpiło do maja 2022 roku).

Tabela. Specyfikacja przychodów Grupy Kapitałowej za okres I półrocza 2022 i za okres porównywalny I półrocza 2021 roku

| Struktura przychodów<br>Grupy Kapitałowej   | 2022               |                | 2021               |               | Zmiana | % |
|---|--------------------|----------------|--------------------|---------------|--------|---|
|   | Styczeń – Czerwiec |                | Styczeń – Czerwiec |               |        |   |
|   | PLN'000            |                | PLN'000            |               |        |   |
| 1   | 2                  | 3              | 4=3-2              | 5=4/3         |        |   |
| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 812 690            | 318 057        | 494 633            | 155,5%        |        |   |
| Przychody ze sprzedaży usług hotelowych     | 6 162              | 1 134          | 5 028              | 443,4%        |        |   |
| Przychody ze sprzedaży - pozostałe          | 1 632              | 433            | 1 199              | 276,9%        |        |   |
| <b>Przychody razem</b>                      | <b>820 484</b>     | <b>319 624</b> | <b>500 860</b>     | <b>156,7%</b> |        |   |

Tabela. Specyfikacja przychodów Grupy Kapitałowej za okres I półrocza 2022 i za okres porównywalny I półrocza 2019 roku

| Struktura przychodów<br>Grupy Kapitałowej   | 2022               |                | 2019               |              | Zmiana | % |
|---|--------------------|----------------|--------------------|--------------|--------|---|
|   | Styczeń – Czerwiec |                | Styczeń – Czerwiec |              |        |   |
|   | PLN'000            |                | PLN'000            |              |        |   |
| 1   | 2                  | 3              | 4=3-2              | 5=4/3        |        |   |
| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 812 690            | 659 837        | 152 853            | 23,2%        |        |   |
| Przychody ze sprzedaży usług hotelowych     | 6 162              | 1 516          | 4 646              | 306,5%       |        |   |
| Przychody ze sprzedaży - pozostałe          | 1 632              | 725            | 907                | 125,1%       |        |   |
| <b>Przychody razem</b>                      | <b>820 484</b>     | <b>662 078</b> | <b>158 406</b>     | <b>23,9%</b> |        |   |

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża na sprzedaży, w okresie I półrocza 2022 roku wyniósł 76.805 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I półrocza 2021 roku wypracowana kwota marży wyniosła 31.185 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla analizowanego okresu I półrocza 2022 roku wyniosła 9,36% (po I półroczu 2021 roku wskaźnik ten wyniósł 9,76%).

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej

| Koszty administracyjne<br>Grupy Kapitałowej | 2022               |               | 2021               |              | Zmiana | % |
|---|--------------------|---------------|--------------------|--------------|--------|---|
|   | Styczeń – Czerwiec |               | Styczeń – Czerwiec |              |        |   |
|   | PLN'000            |               | PLN'000            |              |        |   |
| 1   | 2                  | 3             | 4=2-3              | 5=4/3        |        |   |
| Koszty sprzedaży                            | 66 746             | 36 952        | 29 794             | 80,6%        |        |   |
| Koszty ogólnego zarządu                     | 21 457             | 12 973        | 8 484              | 65,4%        |        |   |
| <b>Razem</b>                                | <b>88 203</b>      | <b>49 925</b> | <b>38 278</b>      | <b>76,7%</b> |        |   |

Rentowność netto Grupy, stanowiąca stosunek wyniku netto (zysku/starty netto) do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie I półrocza 2022 roku wyniosła (-) 1,46%, a w okresie porównywalnym I półrocza 2021 roku wskaźnik ten wyniósł (-) 4,80%.

Koszty amortyzacji w I półroczu 2022 roku wyniosły 13.222 tys. zł, zaś w porównywalnym okresie I półrocza 2021 roku kwota kosztów amortyzacji wyniosła 9.569 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu I półrocza 2022 roku wyniósł 1.307 tys. zł, a w porównywalnym okresie I półrocza 2021 roku (-) 6.169 tys. zł.

Powyższe ma wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2022 roku [w analizowanym okresie I półrocza 2022 roku skonsolidowana strata netto zamknęła się kwotą (-) 11.950 tys. zł], w tym, w relacji do skonsolidowanej straty netto po I półroczu 2021 roku, która wyniosła (-) 15.353 tys. zł, ale także w relacji do jednostkowego wyniku netto Spółki dominującej za I półrocze 2022 roku [(-) 10.500 tys. zł].

Na dzień 30.06.2022 r. stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 55.220 tys. zł, zaś stan posiadanej gotówki wyniósł na dzień bilansowy 30.06.2022 r. wyniósł 207.784 tys. zł. Uwzględniając całkowite zaangażowanie finansowe, tj. pożyczki pomocowe, udzielone przez agendy rządu polskiego oraz greckiego, a także zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe całkowity „dług finansowy” na 30.06.2022 r. wyniósł 152.422 tys. zł. Na ostatni dzień I półrocza 2022 roku stan posiadanej gotówki Grupy jest znacząco wyższy od stanu gotówki na koniec I półrocza 2021 roku, spowodowany wpłatami dokonywanych przez klientów na poczet imprez turystycznych, które odbyły się w lipcu i sierpniu 2022 roku.

Stan gotówki na 30.06.2021 r. uwzględniał m.in. wpłaty dokonane tytułem opłacenia kapitału zakładowego w związku z objęciem akcji White Olive A.E. przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN (Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju), a także wynikał z istotnych, znaczących wpłat, dokonywanych przez klientów na poczet imprez turystycznych, które odbyły się w okresie miesięcy lipiec-sierpień 2021 roku.

### **My Way by Rainbow Tours**

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 analizowanym okresie I półrocza 2022 roku zanotowała jednostkową stratę netto w wysokości (-) 30 tys. zł. Za okres I półrocza 2021 roku „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. wypracowała zysk jednostkowy w wysokości 4 tys. zł.

### **Biznes hotelowy. White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos 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 jest następujący: (i) Fundusz posiada 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.) posiada 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.

Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive, w tym na zasadzie najmu długoterminowego, należy pięć hoteli, w tym: trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos (dwa hotele w standardzie czterech gwiazdek oraz jeden hotel w standardzie pięciu gwiazdek), pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta oraz czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos. Aktualna lista hoteli działających pod marką „White Olive” (w tym hotele własne oraz hotel zarządzany na zasadzie najmu długoterminowego) 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 półrocze 2022 roku, powyżej.

Spółka zależna White Olive A.E. za okres I półrocza 2022 roku poniosła stratę netto w wysokości (-) 3.525 tys. zł [w okresie I półrocza 2021 roku spółka White Olive A.E. zanotowała stratę w wysokości (-) 4.877 tys. zł]. Wynik ten jest spodziewanym zjawiskiem, kiedy to wskazana spółka zależna ponosiła koszty stałe, generując przychody za niespełna dwumiesięczny okres

działalności operacyjnej (działalność hotelowa modelowo rozpoczyna się na przełomie miesięcy kwiecień/maj roku kalendarzowego i generuje przychody za okres około 2 miesięcy). W 2021 roku odmienny od modelu biznesowego był moment otwarcia hoteli, gdyż w rzeczywistości wpływ pandemii spowodował przesunięcie uruchomienia ich działalności (od planowanego) o ponad 3 tygodnie. Dodatkowym zdarzeniem, obniżającym wyniki spółek hotelowych było przesunięcie rozpoczęcia działalności pozostałych trzech hoteli, na czerwiec i lipiec 2021 roku.

Spółka pośrednio zależna od Emitenta, tj. White Olive Premium Lindos A.E. (operator hotelu White Olive Premium Lindos) zanotowała spodziewaną stratę za okres sprawozdawczy I półrocza 2022 roku (działalność hotelowa modelowo rozpoczyna się na przełomie miesięcy kwiecień/maj roku kalendarzowego i generuje przychody za okres około 2 miesięcy) podobnie jak spółka White Olive A.E. zanotowała stratę netto (w wysokości (-) 303 tys. zł). W okresie I półrocza 2021 roku White Olive Premium Lindos A.E. nie prowadziła działalności i w związku z tym wynik (strata) White Olive Premium Lindos A.E. za I półrocze 2021 roku zamknął się kwotą (-) 572 tys. zł.

### **Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi**

Przedmiotowa spółka zależna została formalnie zarejestrowana po koniec III kwartału 2020 roku, a działalność gospodarczą uruchomiła po raz pierwszy począwszy od sezonu „Lato 2021”. 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. Poprzez działalność Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. Spółka dominująca realizuje, przy jednoczesnej rezygnacji z usług dostawców zewnętrznych, politykę optymalizacji kosztów realizacji imprez turystycznych, a także podwyższenia rentowności usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne). W kolejnym etapie przedmiotowa spółka zależna będzie gotowa oferować produkty turystyczne także do innych podmiotów rynkowych (touroperatorów).

W I półroczu 2022 roku spółka zależna Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. zanotowała sprzedaż na poziomie 12.798 tys. zł, generując zysk netto w wysokości 1.027 tys. zł. W porównywalnym okresie I półrocza 2021 roku Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. zanotowała sprzedaż na poziomie 5.547 tys. zł, generując zysk netto w wysokości 306 tys. zł.

### **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 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 |
|  | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        |
| EBIT = zysk / (strata) na działalności operacyjnej | (12 566)                       | (11 439)                       | (13 072)                       | (15 738)                       |

### 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 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 |
|                                 | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        |
| Przychody ze sprzedaży          | 809 419                        | 317 306                        | 820 484                        | 319 624                        |
| Zysk/strata brutto ze sprzedaży | 72 390                         | 32 882                         | 76 805                         | 31 185                         |
| <b>Marża Brutto</b>             | <b>8,94%</b>                   | <b>10,36%</b>                  | <b>9,36%</b>                   | <b>9,76%</b>                   |

### Wskaźnik: EBITDA

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

| Wskaźnik                                      | Dane jednostkowe               |                                | Dane skonsolidowane            |                                |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|   | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 |
|   | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        |
| [A] Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (12 566)                       | (11 439)                       | (13 072)                       | (15 738)                       |
| [B] Amortyzacja [ze znakiem dodatnim]         | 8 169                          | 5 536                          | 13 222                         | 9 569                          |
| <b>EBITDA = [A] + [B]</b>                     | <b>(4 397)</b>                 | <b>(5 903)</b>                 | <b>150</b>                     | <b>(6 169)</b>                 |

### Wskaźnik: Dług Finansowy

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

| Wskaźnik  | Dane jednostkowe               |                                | Dane skonsolidowane            |                                |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|   | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 |
|   | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        |
| [A] Kredyty w rachunku bieżącym                     | 55 220                         | 14 868                         | 55 220                         | 14 868                         |
| [B] Kredyty rewolwingowe                            | -                              | 10 000                         | -                              | 10 000                         |
| [C] Kredyty bankowe - inwestycyjne                  | -                              | -                              | 56 756                         | 63 789                         |
| [D] Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego      | 509                            | 676                            | 509                            | 676                            |
| [E] Zobowiązania z tytułu pożyczki pomocowej        | 2 814                          | 24 800                         | 4 810                          | 26 753                         |
| <b>Dług Finansowy = [A] + [B] + [C] + [D] + [E]</b> | <b>58 543</b>                  | <b>50 344</b>                  | <b>117 295</b>                 | <b>116 086</b>                 |

### Wskaźnik: Dług Finansowy Netto

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

| Wskaźnik                                | Dane jednostkowe               |                                | Dane skonsolidowane            |                                |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|   | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 |
|   | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        |
| [A] Dług Finansowy                      | 58 543                         | 50 344                         | 117 295                        | 116 086                        |
| [B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 202 193                        | 129 053                        | 207 784                        | 151 312                        |
| <b>Dług Finansowy Netto = [B] - [A]</b> | <b>143 650</b>                 | <b>78 709</b>                  | <b>90 489</b>                  | <b>35 226</b>                  |

### Wskaźnik: Dług Całkowity

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

| Wskaźnik                                       | Dane jednostkowe               |                                | Dane skonsolidowane            |                                |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|  | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 |
|  | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        |
| [A] Dług Finansowy                             | 58 543                         | 50 344                         | 117 295                        | 116 086                        |
| [B] Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania | 22 914                         | 30 982                         | 35 127                         | 43 102                         |
| <b>Dług Całkowity = [A] + [B]</b>              | <b>81 457</b>                  | <b>81 326</b>                  | <b>152 422</b>                 | <b>159 188</b>                 |

### 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 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 |
|   | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        |
| [A] Dług Całkowity                      | 81 457                         | 81 326                         | 152 422                        | 159 188                        |
| [B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 202 193                        | 129 053                        | 207 784                        | 151 312                        |
| <b>Dług Całkowity Netto = [B] - [A]</b> | <b>120 736</b>                 | <b>47 727</b>                  | <b>55 362</b>                  | <b>(7 876)</b>                 |

### 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 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 | od 01/01/2022<br>do 30/06/2022 | od 01/01/2021<br>do 30/06/2021 |
|                                | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        |
| [A] Przychody ze sprzedaży     | 809 419                        | 317 306                        | 820 484                        | 319 624                        |
| [B] Zysk (strata) Netto        | (11 437)                       | (10 199)                       | (12 887)                       | (15 353)                       |
| <b>Marża Netto = [B] / [A]</b> | <b>(1,41%)</b>                 | <b>(3,21%)</b>                 | <b>(1,57%)</b>                 | <b>(4,80%)</b>                 |

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

Zdarzeniem o nietypowym charakterze i o potencjalnych konsekwencjach dla prowadzonej przez Spółkę dominującą i Grupę Kapitałową działalności, które miało miejsce w okresie sprawozdawczym I półrocza 2022 roku i które w tym okresie mogło mieć wpływ (bezpośredni wpływ w krótkoterminowym okresie i pośredni wpływ następczy) i w przyszłości, w bieżącym 2022 roku obrotowym, potencjalnie może mieć wpływ na realizację i rozwój działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours, była nieuzasadniona agresja wojskowa Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy poczynawszy od 24.02.2022 r. i wywołany nią konflikt zbrojny. Zarząd Spółki dominującej zauważa potencjalny wpływ ryzyka związanego z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z przedmiotowym konfliktem zbrojnym (i jego łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy), tj. m.in. na:

- utrzymujące się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w perspektywie krótko- lub średnioterminowej Spółka dominująca wprowadza do umów czarterowych zapisy 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 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.

Doświadczenia Spółki z okresu sprawozdawczego I półrocza 2022 roku i okresu następczego odnoszącego się m.in. do realizacji sprzedaży w miesiącach lipiec i sierpień w szczycie sezonu „Lato 2022” – w oparciu o dane odnoszące się do przebiegu i realizacji stosunkowo wysokich poziomów sprzedaży realizowanej przez Spółkę w najistotniejszym w roku kalendarzowym sezonie letnim (tj. w sezonie „Lato 2022”), gdzie 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 dominującej – pozwalają na sformułowanie przez Zarząd oceny (aktualnej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji), że po swoistym „oswojeniu się” przez konsumentów (i potencjalnych klientów Grupy, w tym Spółki dominującej) z sytuacją występowania konfliktu w Ukrainie, bezpośredni wpływ konfliktu na Ukrainie nie miał w skali I półrocza 2022 roku istotnego wpływu na wybory konsumentów potencjalnych klientów Spółki dominującej i prowadzoną w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działalność. Potwierdzenie tych tendencji znajduje się w raportowanych przez Spółkę dominującą kolejnych wzrostach liczby rezerwacji (zarówno dla sezonu „Lato 2022”, jak i „Zima 2022/2023”) oraz wzrostach wielkości przychodów w porównaniu do analogicznych okresów wcześniejszych (vide np.: raporty bieżące Spółki dominującej: Nr 8/2022 z dnia 25.04.2022 r., Nr 9/2022 z dnia 05.05.2022 r., Nr 11/2022 z dnia 27.05.2022 r., Nr 13/2022 z dnia 06.06.2022 r., Nr 16/2022 z dnia 27.06.2022 r., Nr 20/2022 z dnia 05.07.2022 r., Nr 21/2022 z dnia 27.07.2022 r., Nr 22/2022 z dnia 05.08.2022 r.).

Negatywny, pośredni wpływ konfliktu wojennego na terytorium Ukrainy na prowadzoną przez Grupę działalność, który został samoistnie ujawniony w spadkach globalnych i lokalnych wskaźników ekonomicznych, wzroście cen paliw, niekorzystnym kształtowaniu się kursów walut (co w ostatecznym rozrachunku w pewnym zakresie mogło mieć i miało wpływ na wynikowość Spółki dominującej w raportowanym okresie I półrocza 2022 roku i mieć może wpływ w okresach późniejszych) zrównoważony został przez istotnie zwiększony popyt konsumentów na zorganizowane wyjazdy turystyczne (również w obszarze wyjazdów i hoteli luksusowych), oferowane także po wyższych cenach uwzględniających zwwyżki kosztów paliw lotniczych i kursów walut (ponoszone przez touroperatorów koszty w tym zakresie wymusiły zwwyżki cen wycieczek) oraz czynnik inflacyjny.

Poza wymienionym wyżej w ocenie Zarządu Spółki dominującej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć istotny wpływ na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i Spółki dominującej za I półrocze 2022 roku, a w kontekście powyższego Zarząd Spółki zauważa również możliwy wpływ czynników o charakterze makroekonomicznym (rosnąca inflacja, wzrost stóp procentowych, skutkujące możliwością wystąpienia stagnacji gospodarczej), które w okresie sprawozdawczym mogły mieć stosunkowo nieznaczny wpływ, ale w przyszłości mogą mieć wpływ na rozwój branży turystyki zorganizowanej, w tym wpływ na odkładanie przez potencjalnych klientów decyzji o wyjazdach turystycznych na później.

Opis najistotniejszych czynników mogących w przyszłości mieć potencjalny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i Spółki (przy czym, zgodnie z Notą 4.2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i Notą 1 do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i przez spółki Grupy) zaliczyć można dodatkowo czynniki ryzyka odnoszące się do pandemii choroby COVID-19 i mającej miejsce poczynawszy od końca czerwca 2022 roku sytuacji epidemicznej związanej z rosnącą (przy zastrzeżeniu jednak spadku dynamiki

wzrostów w okresie od końca lipca 2022 roku) liczbą zakażeń koronawirusem SARS-CoV-2, a także sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie (spadki wskaźników ekonomicznych, wzrost cen paliw, niekorzystne kształtowanie się kursów walut) m.in. w związku z nieuzasadnioną agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym, o których mowa w Nocie 4.2. do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego PSr 2022. Opis potencjalnego wpływu wskazanych czynników ryzyka na działalność Spółki oraz podejmowanych przez Zarząd Spółki działań i oceny wpływu tych czynników w związku z prowadzoną działalnością został przedstawiony w części III „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego”, w punktach 3.4. i 3.5., skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

Ponadto, niezależnie od powyższego, w Nocie 4.2. do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego PSr 2022 wskazano również na inne – jednakże w ocenie Zarządu Spółki aktualnie pozostające bez istotnego wpływu na prowadzoną przez Grupę działalność – potencjalne czynniki dotyczące działalności prowadzonej przez Spółkę (sytuacje kryzysowe związane z masowymi strajkami na wielu lotniskach w Europie, kryzys inflacyjny w Europie powodujący tzw. „hiperinflację” w Turcji).

### 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 półrocza 2022 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 półrocze 2022 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 półrocze 2022 roku.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2022 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 półrocznego 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku, tj. na dzień 30.09.2022 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<br>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<br>co do głosu (x 2) | 220 000             | 1,51%                            | 440 000                    | 2,39%                                     |

| seria akcji   | rodzaj akcji         | liczba akcji [szt.] | udział w kapitale zakładowym [%] | liczba głosów na WZ [szt.] | udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%] |
|---|----------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------|---|
| 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 F   | zwykłe na okaziciela | 2 500 000           | 17,18%                           | 2 500 000                  | 13,60%                                    |
| <b>Razem</b>  |                      | <b>14 552 000</b>   | <b>100,00%</b>                   | <b>18 377 000</b>          | <b>100,00%</b>                            |
| <b>Razem akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW</b> |                      | <b>9 827 000</b>    | <b>67,53%</b>                    | <b>9 827 000</b>           | <b>53,47%</b>                             |

Akcje serii AA, B, C2-C6, D, E i F w łącznej liczbie 9.827.000 sztuk są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

\*) Na mocy stosownych wniosków akcjonariuszy (Flyoo Sp. z o.o., TCZ Holding Sp. z o.o. i Elephant Capital Sp. z o.o.) Zarząd Spółki w dniu 27.06.2022 r. dokonał zamiany 900.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii A z łącznej ich liczby 4.505.000 sztuk na akcje zwykłe na okaziciela; po dokonanej zamianie akcje serii A oznaczone zostały odpowiednio jako: 3.605.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz jako 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A; na mocy uchwały Nr 36 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2022 r. dokonano zmiany oznaczenia części akcji serii A (oznaczenie 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A jako akcje zwykłe na okaziciela serii AB) oraz m.in. w tym zakresie dokonano zmiany § 10 ust. 1 Statutu Spółki; w dniu 01.09.2022 r. przedmiotowa zmiana oznaczenia akcji i odpowiadająca jej zmiana Statutu zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień zatwierdzenia do publikacji rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku, tj. na dzień 30.09.2022 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 za I półrocze 2022 roku, tj. na dzień 30.09.2022 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 [%] |
|--|---------------------------------|---|---|--|
| Slawomir Wysmyk  | 1 868 346                       | 3 428 346   | 12,84%                                  | 18,66%   |
| Flyoo Sp. z o.o.   | 1 580 000                       | 2 435 000   | 10,86%                                  | 13,25%   |
| Elephant Capital Sp. z o.o.                                | 1 645 000                       | 2 345 000   | 11,30%                                  | 12,76%   |
| TCZ Holding Sp. z o.o.                                     | 1 335 000                       | 2 035 000   | 9,17%                                   | 11,07%   |
| 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%  |

| 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 [%] |
|-------------------------|---------------------------------|---|---|--|
| POZOSTALI AKCJONARIUSZE | 5 397 195                       | 5 407 195   | ≈37,09%                                 | 29,42%   |
| <b>RAZEM:</b>           | <b>14.552.000</b>               | <b>18.377.000</b>   | <b>100,00%</b>                          | <b>100,00%</b>                                   |

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (tj. Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2022 roku – QSr 1/2022), tj. od dnia 27.05.2022 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 półrocznego, 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 za I półrocze 2022 roku, tj. na dzień 30.09.2022 r.:

- dwóch członków czteroosobowego Zarządu Spółki dominującej (Pan Jakub Puchalka i Pan Maciej Szczechura, obaj pełniący funkcje Członków Zarządu) posiada akcje Spółki w sposób bezpośredni, a jeden członek Zarządu (Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu) posiada akcje w sposób pośredni;
- jeden członek siedmioosobowej Rady Nadzorczej Spółki (Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej) posiada akcje w sposób bezpośredni i w sposób pośredni (przez podmiot zależny), a jeden członek Rady Nadzorczej (Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Członka 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 zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, tj. na dzień 30.09.2022 r.):

| Akcjonariusz / członek organu zarządzającego lub nadzorczego |  | Liczba Akcji     | Liczba głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach na WZ |
|--|--|------------------|---------------------|------------------------------|------------------------|
| Grzegorz Baszczyński<br>- Prezes Zarządu                     | Bezpośrednio   | -                | -                   | 0,00%                        | 0,00%                  |
|  | Pośrednio, przez podmiot zależny:<br>Flyoo Sp. z o.o.            | 1 580 000        | 2 435 000           | 10,86%                       | 13,25%                 |
|  | <b>Razem</b>   | <b>1 580 000</b> | <b>2 435 000</b>    | <b>10,86%</b>                | <b>13,25%</b>          |
| Remigiusz Talarek<br>- Członek Rady Nadzorczej               | Bezpośrednio   | 1 050            | 1 050               | 0,0072%                      | 0,0057%                |
|  | Pośrednio, przez podmiot zależny:<br>Elephant Capital Sp. z o.o. | 1 645 000        | 2 345 000           | 11,30%                       | 12,75%                 |
|  | <b>Razem</b>   | <b>1 646 050</b> | <b>2 346 050</b>    | <b>11,31%</b>                | <b>12,77%</b>          |
| Tomasz Czapla<br>- Członek Rady Nadzorczej                   | Bezpośrednio   | -                | -                   | 0,00%                        | 0,00%                  |
|  | Pośrednio, przez podmiot zależny:<br>TCZ Holding Sp. z o.o.      | 1 335 000        | 2 035 000           | 9,17%                        | 11,07%                 |
|  | <b>Razem</b>   | <b>1 335 000</b> | <b>2 035 000</b>    | <b>9,17%</b>                 | <b>11,07%</b>          |
| Maciej Szczechura<br>- Członek Zarządu                       | Bezpośrednio   | 1 647            | 1 647               | ≈0,0113%                     | ≈0,0090%               |
| Jakub Puchalka<br>- Członek Zarządu                          | Bezpośrednio   | 218              | 218                 | ≈0,0015%                     | ≈0,0012%               |

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (tj. Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2022 roku – QSr 1/2022), tj. od dnia 27.05.2022 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 wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej**

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku, tj. na dzień 30.09.2022 r. Spółka była i jest stroną postępowań sądowych, w których łączna wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, prowadzonych wobec kontrahenta Verikios Grigorios & SIA E.E., o zapłatę rozliczeń z tytułu zawartych przez Spółkę (w ramach normalnej działalności) kontraktów touroperatorskich (dotyczących trzech hoteli położonych w Grecji), przy czym podstawę uznania łącznej wartości sporu jako przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki 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 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 za I półrocze 2022 roku, tj. na dzień 30.09.2022 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 wiarytelności 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 01.01.2022 r. do 30.06.2022 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 28 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 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 30.06.2022 r. Spółka dominująca współpracowała z trzema bankami. Spółka posiadała trzy 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 dominująca 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 dominująca 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 09.07.2020 r. Spółka dominująca 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 rewołwingowy – 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 30.06.2022 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, a kwota wykorzystanego kredytu obrotowego wynosiła 10.000 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień stanowił równowartość 19.946 tys. zł.

Na dzień 30.06.2021 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, a wykorzystywany był jedynie kredyt obrotowy w kwocie 10.000 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień stanowił równowartość 8.075 tys. zł.

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

W dniu 31.08.2018 r. Spółka dominująca 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 Spółka zawarła Aneks nr 3 („Aneks”) 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 ramach przyznanego limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

- kredyt otwarty w rachunku bieżącym,
- kredyt odnawialny w rachunku kredytowym,
- gwarancje bankowe nie więcej niż 5.000 tys. zł.

Łączne zaangażowanie z tytułu wszystkich w/w produktów nie może przekroczyć kwoty limitu linii wielocelowej. Oprocentowanie strony ustaliły na poziomie rynkowym, tj. w oparciu o stawkę bazową w postaci WIBOR 1M 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.

Na dzień 30.06.2021 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym oraz nie wykorzystywała limitu na gwarancje bankowe.

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

W dniu 10.10.2018 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię 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 wierzycelności 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 czerwca 2022 roku 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 czerwca 2024 roku. Zabezpieczeniem tego produktu jest Gwarancja Płynnościowa PLG FGP na okres do dnia 30 września 2024 r., w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty Kredytu, tj. 24.000.000,00 PLN.

W dniu 25.11.2020 r. Spółka dominująca 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 20.000.000,00 zł. Zabezpieczeniem linii jest Gwarancja Płynnościowa PLG FGP w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty Kredytu, tj. 16.000.000,00 zł na okres do dnia 11.02.2023 r. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji i weksel in blanco.

Również w dniu 10.10.2018 r. Spółka dominująca 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.

Na dzień 30.06.2022 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym 20.112 tys. zł, nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego, a uruchomiony limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wykorzystywany był w wartości przeliczonej na PLN w kwocie 15.684 tys. zł.

Na dzień 30.06.2021 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 14.868 tys. zł, a limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wykorzystywany był w wartości przeliczonej na PLN w kwocie 10.334 tys. zł. Kredyt rewolwingowy nie był wykorzystywany.

#### **Finansowanie pomocowe w ramach Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm**

##### „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” 1.0.

W dniu 10.11.2020 r. Spółka dominująca (jako pożyczkobiorca) zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (jako pożyczkodawcą; dalej także jako „PFR”) – na podstawie złożonego do PFR w dniu 16.07.2020 r. stosownego wniosku o udzielenie finansowania programowego (nr wniosku: 20200716/85703) – Umowę Pożyczki Preferencyjnej w Ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” (dalej jako: „Umowa” lub „Umowa Pożyczki Preferencyjnej”).

W dniu 15.09.2021 r. Spółka dominująca otrzymała z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. oświadczenie (decyzję) o częściowym zwolnieniu z długu oraz wysokości umorzenia pożyczki preferencyjnej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” („Oświadczenie o Umorzeniu Pożyczki”). Na podstawie i zgodnie z treścią otrzymanego przez Spółkę w dniu 15.09.2021 r. Oświadczenia o Umorzeniu Pożyczki: (1) na podstawie art. 508 ustawy z dnia 23.04.1964 r. Kodeks cywilny (tj. Dz.U. z 2020 roku, poz. 1740 z późn. zm.), PFR oświadczył, że częściowo umarza Pożyczkę w kwocie 18.600.000,00 PLN („Umorzenie Pożyczki”); (2) PFR oświadczył, że Umorzenie Pożyczki następuje ze skutkiem od dnia 24.09.2021 r. Na mocy Oświadczenia Spółki z dnia 16.09.2021 r. osoby działające w imieniu Spółki (jako pożyczkobiorcy) złożyły przedmiotowe oświadczenie, że przyjmują zwolnienie z długu na warunkach określonych w Oświadczeniu o Umorzeniu Pożyczki,

w szczególności przyjmują umorzenie Pożyczki w kwocie 18.600.000,00 PLN. Umorzenie Pożyczki nastąpiło ze skutkiem od dnia 24.09.2021 r.

W związku ze spłatą przez Spółkę pozostałej kwoty pożyczki preferencyjnej (rata kapitałowa odpowiadająca pozostałej do spłaty kwocie pożyczki w wysokości 6.200 tys. zł wraz z ratą odsetkową w kwocie 7,2 tys. zł), na podstawie stosownego oświadczenia PFR potwierdził, że w dniu 19.11.2021 r. wygasła wierzytelność wynikająca z Umowy Pożyczki z dnia 10.11.2020 r. zawartej pomiędzy PFR a Spółką, a w związku z tym Umowa Pożyczki została zakończona, a wraz z nią wszelkie zobowiązania wynikające z Umowy Pożyczki.

#### „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” 2.0.

W dniu 25.03.2022 r. Spółka dominująca (jako pożyczkobiorca) zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (jako pożyczkodawcą; dalej także jako „PFR”) – na podstawie złożonego do PFR w dniu 30.09.2021 r. stosownego wniosku o udzielenie finansowania programowego (nr wniosku: 20210930/73424) – Umowę Pożyczki Preferencyjnej w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” edycja 2.0 tzw. Tarczy Finansowej dla Dużych Firm (szczegółowy Program realizacji pożyczek preferencyjnych w ramach przedmiotowej, nowej wersji/edycji programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” opublikowano w dniu 14.09.2021 r.) (dalej jako: „Umowa 2.0.” lub „Umowa Pożyczki Preferencyjnej 2.0.”).

Zgodnie z treścią Umowy Pożyczki Preferencyjnej 2.0 zawartej przez Spółkę z PFR w dniu 25.03.2022 r. podstawowe warunki uzyskanej przez Spółkę pożyczki preferencyjnej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” (dalej także jako „Pożyczka” lub „Pożyczka Preferencyjna”) są następujące:

- (1) kwota Pożyczki: 2.936.321 zł;
- (2) Pożyczka może zostać wykorzystana przez Spółkę (jako pożyczkobiorcę) wyłącznie na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym na kapitał obrotowy, a w szczególności w celu: regulowania zobowiązań handlowych Spółki; regulowania wynagrodzeń wobec pracowników Spółki (w tym składek na ubezpieczenie społeczne) oraz osób zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych z osobami związanymi ze Spółką umową przewidującą stałą współpracę, dla których Spółka jest głównym kontrahentem; zakupu towarów i materiałów (w tym zaliczek na zakup towarów i materiałów) lub innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu wytwarzanego lub usługi świadczonej w ramach zwykłej działalności operacyjnej Spółki; regulowania zobowiązań publiczno-prawnych Spółki, w tym podatków;
- (3) mechanizm spłaty: raty kwartalne, z datą ostatecznej spłaty ustaloną maksymalnie do dnia 31.03.2028 r.;
- (4) oprocentowanie: stałe w skali roku i dla każdego roku finansowania równe marży właściwej dla tego roku finansowania wynoszącej, zgodnie z Regulaminem: a) 0,75% p.a. w pierwszym roku od daty podpisania Umowy Pożyczki; b) 1,25% p.a. w drugim i trzecim roku od daty podpisania Umowy Pożyczki; oraz c) 2,25% p.a. w czwartym, piątym i szóstym roku od daty podpisania Umowy Pożyczki;
- (5) możliwość umorzenia do 75% kwoty pożyczki na warunkach przewidzianych w Umowie Pożyczki.

Finansowanie preferencyjne 2.0 w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” służy pokryciu szkody powstałej na skutek zakłóceń w funkcjonowaniu gospodarki w związku z pandemią COVID-19. Finansowanie preferencyjne ma formę oprocentowanej i umarzalnej pożyczki preferencyjnej udzielanej na okres do 6 lat. Umorzenie jako finansowanie bezzwrotne ma na celu pokrycie maksymalnie do 75% faktycznej szkody poniesionej przez przedsiębiorstwo na skutek COVID-19 w okresie od listopada 2020 do kwietnia 2021. Wysokość umorzenia nie może również przekroczyć 75% kwoty udzielonej pożyczki. Finansowanie preferencyjne skierowane zostało do przedsiębiorstw, które poniosły bezpośrednią szkodę wynikającą z pandemii COVID-19, rozumianą jako skumulowana negatywna EBITDA, wygenerowana w okresach, w których prowadzona działalność gospodarcza została zabroniona, w wyniku działań podjętych przez polskie władze w celu ograniczenia rozprzestrzenienia się pandemii COVID-19. Działania podjęte przez polskie władze ograniczające działalność gospodarczą Przedsiębiorcy oznaczają działania: (i) zakazujące prowadzenia przez przedsiębiorcę istotnej części (ponad 50% działalności) lub wyłączające pewne wysoce istotne oraz jasno określone kategorie klientów przedsiębiorcy (np. wyłączenie określonych kategorii gości hotelowych) lub (ii) ograniczające liczbę klientów dla konkretnych sektorów lub działalności na poziomach wyraźnie i istotnie niższych od tych, które w danym przypadku byłyby podyktowane ogólnie stosowanymi zasadami dystansu społecznego lub zasadami dotyczącymi pojemności w przestrzeniach komercyjnych (na przykład w przypadku kin, działalności związanej z wydarzeniami kulturalnymi i sportowymi, restauracji, wystaw i targów).

Finansowanie preferencyjne nie mogło zostać udzielone podmiotom, które nie podjęły środków w celu ograniczenia szkód spowodowanych restrykcjami związanymi z pandemią COVID-19, a także które są odpowiedzialne za poniesioną szkodę lub nie prowadzili swojej działalności z należytą starannością lub niezgodnie z obowiązującym prawem.

Finansowanie udzielane jest w oparciu o stałą stopę oprocentowania równą:

- 0,75% w pierwszym roku od daty podpisania umowy

- 1,25% w drugim i trzecim roku od daty podpisania umowy
- 2,25% w czwartym piątym i szóstym roku od daty podpisania umowy

W celu uzyskania Finansowania Preferencyjnego 2.0 powinni byli złożyć do PFR, nie później niż do 30 września 2021 roku, stosowny wniosek o przyznanie finansowania preferencyjnego. Okres udostępniania: Do 31 marca 2022 r., z możliwością wypłaty środków do 30 czerwca 2022 r. jeżeli umowa Pożyczki zawiera warunki zawieszające do wypłaty środków. PFR dopuszczało uruchamianie Pożyczki jednorazowo lub w transzach, a Pożyczka ma charakter pożyczki nieodnawialnej. Finansowanie preferencyjne 2.0 w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” udzielane było do wysokości szacowanej tzw. „Szkody COVID” poniesionej przez przedsiębiorstwo na skutek pandemii COVID-19 w okresie restrykcji (maksymalnie pomiędzy dniem 01.11.2020 r. a 30.04.2021 r.) oraz nie mogło przekroczyć:

- kwoty 750 mln zł;
- dwukrotności rocznych kosztów wynagrodzeń przedsiębiorstwa (z uwzględnieniem kosztów świadczeń pracowniczych) za rok 2019;
- 25% łącznego obrotu przedsiębiorstwa w 2019 roku.

Udzielone finansowanie preferencyjne mogło zostać przeznaczone na regulowanie bieżących płatności przez przedsiębiorstwo, w tym: (i) wypłatę wynagrodzeń, (ii) zobowiązań handlowych, w tym zakupu towarów i materiałów lub pokrywanie innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu lub usługi, (iii) zobowiązań publiczno-prawnych, (iv) inne cele związane z finansowaniem bieżącej działalności, ustalone w tzw. „Dokumentach Finansowania Programowego”. Udzielone finansowanie preferencyjne nie mogło zostać przeznaczone na: (i) dokonywanie jakichkolwiek dystrybucji do właścicieli lub podmiotów powiązanych, (ii) nabycie udziałów lub akcji w celu umorzenia, (iii) fuzje i przejęcia, (iv) obsługę odsetek, kuponów, płatność prowizji i opłat, spłatę, refinansowanie lub przedterminową spłatę zadłużenia finansowego, (v) inne cele określone przez PFR w tzw. „Dokumentach Finansowania Programowego”.

W oparciu o stosowny wniosek Spółki o wypłatę Pożyczki, złożony po otrzymaniu potwierdzenia przekazania przez Spółkę wszystkich wymaganych treścią Umowy dokumentów i oświadczeń (warunki zawieszające), Polski Fundusz Rozwoju S.A. (jako pożyczkodawca) w dniu 10.05.2022 r. dokonał wypłaty na rzecz Spółki (jako pożyczkobiorcy) środków z tytułu zawartej Umowy Pożyczki w łącznej kwocie 2.936.321 zł.

Jednocześnie, zgodnie z warunkami Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” ver 2.0. oraz zawartej umowy Pożyczki, Spółka w dniu 27.04.2022 r. wystąpiła do Polskiego Funduszu Rozwoju ze stosownym wnioskiem o umorzenie przedmiotowej Pożyczki w wysokości umorzenia 75% kwoty pożyczki.

W dniu 24.08.2022 r. Spółka dominująca otrzymała z Polskiego Funduszu Rozwoju Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie („PFR”) oświadczenie (decyzję) o częściowym zwolnieniu z długu oraz wysokości umorzenia pożyczki preferencyjnej (kwota pożyczki w wysokości **2.936.321,00 zł**, zaś kwota umorzenia w wysokości **2.202.240,75 zł**) otrzymanej przez Spółkę w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” („Oświadczenie o Umorzeniu Pożyczki”) – edycja 2.0.

Na podstawie i zgodnie z treścią w/w Oświadczenia o Umorzeniu Pożyczki z dnia 24.08.2022 r.:

- 1) na podstawie art. 508 ustawy z dnia 23.04.1964 r. Kodeks cywilny PFR oświadczył, że częściowo umarza Pożyczkę w kwocie 2.202.240,75 zł („Umorzenie Pożyczki”);
- 2) PFR oświadczył, że Umorzenie Pożyczki następuje ze skutkiem od dnia 31.08.2022 r.

W związku ze złożonym przez Spółkę dominującą stosownym oświadczeniem z dnia 25.08.2022 r. o przyjęciu zwolnienia z długu umorzenie Pożyczki w w/w kwocie 2.202.240,75 zł nastąpiło ze skutkiem od dnia 31.08.2022 r. W dniu 06.09.2022 r. Spółka dominująca w oparciu o stosowaną zgodę Pożyczkodawcy dokonała całkowitej spłaty Pożyczki (całościowa rata kapitałowa pozostająca do spłaty wraz z ostatnią ratą odsetkową).

Na podstawie stosownego oświadczenia PFR z dnia 22.09.2022 r. w dniu 06.09.2022 r. wygasła wierzytelność wynikająca z w/w umowy pożyczki preferencyjnej udzielonej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” zawartej w dniu 25.03.2022 r. zawartej pomiędzy PFR a Spółką.

### **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

Akcijną 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 30.06.2022 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 12.260 tys. EUR.

Na dzień 30.06.2021 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 14.293 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 przez wszystkich członków Rady Nadzorczej i członków Komitetu Audytu wyodrębnionego w ramach Rady Nadzorczej Spółki w czerwcu 2022 roku na potrzeby procedury wyboru i powołania członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki nowej, wspólnej, siódmej, trzyletniej kadencji Rady (potwierdzonych także w ramach okresowej weryfikacji statusu niezależności członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu dokonanej na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 05.07.2022 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 Tomasz Czapla – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2022 r.) 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 (30.09.2022 r.) 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;

- Pan Paweł Niewiadomski – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2022 r.) funkcję Wiceprzewodniczącego 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 Pietras – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2022 r.) funkcję Członka Rady Nadzorczej oraz funkcję Członka Komitetu Audytu:
  - spełnia wszystkie kryteria niezależności przewidziane przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz Załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym posiada status wymagany dla niezależnego członka Rady Nadzorczej / członka 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 (30.09.2022 r.) 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 (30.09.2022 r.) 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 (30.09.2022 r.) 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 zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2022 r.) zalicza się:

- Panią Monikę Kuleszę, Członkinię Rady Nadzorczej, pełniącą funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu,
- Pana Pawła Pietrasa, Członka Rady Nadzorczej, pełniącego funkcję Członka 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, tj. w okresie I półrocza 2022 roku miały miejsce zmiany Statutu Spółki dominującej dokonane na podstawie i objęte treścią uchwał o numerach od 32 do 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2022 r. (treść uchwał podjętych podczas obrad ZWZ Spółki w dniu 30.06.2022 r. została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 17/2022 z dnia 30.06.2022 r.). Uchwalone zmiany Statutu Spółki zostały dokonane w zakresie następujących jednostek redakcyjnych Statutu:

1) Zmiana § 10 ust. 1 Statutu Spółki (na podstawie uchwały Nr 36 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2022 r.):

Dotychczasowa treść zmienionego § 10 ust. 1 Statutu Spółki:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.455.200 zł (jeden milion czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście złotych) i dzieli się na 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym na:

1) 4.505.000 (cztery miliony pięćset pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o łącznej wartości nominalnej 450.500 zł (czterysta pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych), oznaczonych numerami od A-0000001 do A-2505000, od A-2675001 do A-3675000 oraz od A-3825001 do A-4825000;

2) 495.000 (czterysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii AA, o łącznej wartości nominalnej 49.500 zł (czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset złotych);

3) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych);

4) 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, o łącznej wartości nominalnej 22.000 zł (dwadzieścia dwa tysiące złotych), oznaczonych numerami od C-1780001 do C-2000000;

5) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C2, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł (sto tysięcy złotych);

6) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C3, o łącznej wartości nominalnej 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych);

7) 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C4, o łącznej wartości nominalnej 12.000 zł (dwanaście tysięcy złotych);

8) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C5, o łącznej wartości nominalnej 90.000 zł (dziewięćdziesiąt tysięcy złotych);

9) 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C6, o łącznej wartości nominalnej 56.000 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych);

10) 52.000 (pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o łącznej wartości nominalnej 5.200 zł (pięć tysięcy dwieście złotych);

11) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych);

12) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o łącznej wartości nominalnej 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).”

Nowa, aktualna treść zmienionego § 10 ust. 1 Statutu Spółki:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.455.200 zł (jeden milion czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście złotych) i dzieli się na 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w tym na:

- 1) 3.605.000 (trzy miliony sześćset pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o łącznej wartości nominalnej 360.500 zł (trzysta sześćdziesiąt tysięcy pięćset złotych), oznaczonych numerami od A-0000001 do A-2205000, od A-2675001 do A-3375000 oraz od A-3825001 do A-4525000;
- 2) 495.000 (czteryście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii AA, o łącznej wartości nominalnej 49.500 zł (czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset złotych);
- 3) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii AB, o łącznej wartości nominalnej 90.000 zł (dziewięćdziesiąt tysięcy złotych);
- 4) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 49.500 zł (dwieście tysięcy złotych);
- 5) 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, o łącznej wartości nominalnej 22.000 zł (dwadzieścia dwa tysiące złotych), oznaczonych numerami od C-1780001 do C-2000000;
- 6) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C2, o łącznej wartości nominalnej 100.000 zł (sto tysięcy złotych);
- 7) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C3, o łącznej wartości nominalnej 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych);
- 8) 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C4, o łącznej wartości nominalnej 12.000 zł (dwanaście tysięcy złotych);
- 9) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C5, o łącznej wartości nominalnej 90.000 zł (dziewięćdziesiąt tysięcy złotych);
- 10) 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C6, o łącznej wartości nominalnej 56.000 zł (pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych);
- 11) 52.000 (pięćdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o łącznej wartości nominalnej 5.200 zł (pięć tysięcy dwieście złotych);
- 12) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych);
- 13) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o łącznej wartości nominalnej 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych)."

2) Zmiana § 16 ust. 2 i ust. 4 Statutu Spółki (na podstawie uchwały Nr 32 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2022 r.):

Dotychczasowa treść zmienionego § 16 ust. 2 i ust. 4 Statutu Spółki:

„2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata. Do bieżącej, wspólnej kadencji członków Zarządu stosuje się dotychczasowe przepisy Statutu, a tym samym okres wspólnej, bieżącej kadencji Zarządu (obowiązującej na dzień rejestracji zmiany Statutu statuującej okres kadencji Zarządu wskazany w zdaniu poprzedzającym) do czasu jej wygaśnięcia wynosi pięć lat.”

oraz

„4. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu.”

Nowa, aktualna treść zmienionego § 16 ust. 2 i ust. 4 Statutu Spółki:

„2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Wspólna kadencja Zarządu trwa trzy lata, przy czym począwszy od dnia 13.10.2022 r. kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych. Do bieżącej (ustalonej na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.08.2020 r.), wspólnej kadencji członków Zarządu stosuje się dotychczasowe przepisy Statutu, a tym samym okres tej wspólnej, bieżącej kadencji Zarządu (obliczanej w pełnych latach obrotowych zgodnie z postanowieniami zdania poprzedzającego) do czasu jej wygaśnięcia wynosi pięć lat.”

oraz

„4. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na kolejne kadencje Zarządu, jednakże nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji.”

3) Zmiana § 20 ust. 2 i ust. 3 Statutu Spółki (na podstawie uchwały Nr 33 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2022 r.):

Dotychczasowa treść zmienionego § 20 ust. 2 i ust. 3 Statutu Spółki:

„2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

3. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.”

Proponowana treść zmienionego § 20 ust. 2 i ust. 3 Statutu Spółki:

„2. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, przy czym począwszy od dnia 13.10.2022 r. kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych. Ponowne powołania tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej są dopuszczalne, jednak nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji

3. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.”

4) Zmiany w § 21 Statutu Spółki (na podstawie uchwały Nr 34 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2022 r.):

Dotychczasowa treść zmienionego § 21 ust. 2 Statutu Spółki:

„2. Rada wykonując swoje funkcje ma prawo przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty.”

Nowa, aktualna treść zmienionego § 21 ust. 2 Statutu Spółki:

„2. W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki oraz żądać od Zarządu i innych osób zobowiązanych na podstawie właściwych przepisów prawa (w tym na podstawie art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych) sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących Spółki (a także spółek zależnych lub spółek powiązanych), w szczególności jej działalności lub majątku. Informacje, dokumenty, sprawozdania lub wyjaśnienia są przekazywane Radzie Nadzorczej niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania do organu lub osoby obowiązanej, chyba że w żądaniu określono dłuższy termin.”

Treść wprowadzanego w § 21 Statutu Spółki – po ust. 2 – nowego ustępu oznaczonego jako „ust. 3”:

„3. Począwszy od dnia 13.10.2022 r. realizacja przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380(1) § 1 pkt 2-5 i § 2 Kodeksu spółek handlowych następuje na podstawie wyłącznej decyzji Zarządu Spółki lub w oparciu o odrębne wezwanie ze strony Rady Nadzorczej. Przy podejmowaniu przez Zarząd decyzji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym członkowie Zarządu zobowiązani są do dołożenia staranności wynikającej z zawodowego charakteru działalności członków Zarządu oraz zapewnienia dostępu Rady Nadzorczej do wszelkich istotnych informacji o sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym, a także o transakcjach i innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki, w tym jej rentowność lub płynność.”

5) Zmiany w § 23 Statutu Spółki (na podstawie uchwały Nr 35 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2022 r.):

Dotychczasowa treść zmienionego § 23 ust. 1 i ust. 7 Statutu Spółki:

„1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez przewodniczącego lub wiceprzewodniczącego w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.”

oraz

7. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.”

Nowa, aktualna treść zmienionego § 23 ust. 1 i ust. 7 Statutu Spółki:

„1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez przewodniczącego lub wiceprzewodniczącego w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz w każdym kwartale roku obrotowego.”

oraz

7. Głosowanie tajne może zostać zarządzane na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.”

Treść wprowadzanego w § 23 Statutu Spółki – po ust. 9 – nowego ustępu oznaczonego jako „ust. 9a”:

*„9a. Sprawy nieobjęte porządkiem obrad mogą być przedmiotem obrad podczas posiedzenia Rady Nadzorczej pod warunkiem, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i wszyscy wyrażą na to zgodę.”*

W dniu 08.07.2022 r. Emitent złożył za pośrednictwem systemu informatycznego Ministerstwa Sprawiedliwości „Portal Rejestrów Sądowych” stosowny wniosek do właściwego sądu rejestrowego o rejestrację w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w/w zmian Statutu Spółki. W dniu 01.09.2022 r. sąd rejestrowy (Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) dokonał rejestracji i wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (nr KRS Spółki: 0000178650) przedmiotowych, w/w zmian treści Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.06.2022 r.

## **11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Perspektywy rozwoju i podstawowe ryzyka prowadzonej działalności**

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, np. poziom nastrojów konsumenckich, kształtowanie się poziomu i dynamiki realnych dochodów gospodarstw domowych, wpływ wzrostu świadczeń społecznych, wydarzenia sportowe o dużym znaczeniu – doświadczenia lat poprzednich wskazują, że mają one negatywny wpływ na liczbę wyjazdów turystycznych itp.,
- czynniki makroekonomiczne, np. poziom i dynamika zmian cen imprez turystycznych, kształtowanie się kursów polskiej waluty, zwłaszcza w relacji do dolara amerykańskiego i euro, kształtowanie się cen ropy naftowej, perspektywy rozwojowe polskiej gospodarki, w tym dynamika rozwojowa PKB,
- czynniki polityczne, np. zmiany sytuacji geopolitycznej i ewentualne zamachy terrorystyczne 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.

W kontekście wystąpienia i rozwoju w roku 2020 i występowania w roku 2021 pandemii wywołanej koronawirusem SARS-CoV-2, podstawowymi czynnikami mającymi wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta i na działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w latach 2020 i 2021 była pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 i jej skutki wpływające bezpośrednio i pośrednio na szeroko rozumianą branżę turystyczną, a to również w kontekście funkcjonowania gospodarki światowej dotkniętej negatywnymi skutkami pandemii, ograniczeniami i restrykcjami wprowadzanymi w celu zapobiegania zakażeniom i chorobie COVID-19.

W roku 2022, w związku z nieuzasadnioną agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy począwszy od 24.02.2022 r. i wywołanym nią konfliktem wojennym, nowym, potencjalnie istotnym czynnikiem ryzyka, które może mieć ewentualny wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę i Grupę Kapitałową jest czynnik związany z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z przedmiotowym konfliktem zbrojnym. Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na potencjalny wpływ wskazanych czynników ryzyka (tj. czynników związanych z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 i konfliktem wojennym na terytorium Ukrainy) i ich łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy, w tym m.in. na: (i) utrzymujące się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w związku z zachwianiem dostaw paliw i nośników energii, także wskutek ewentualnych decyzji politycznych o embargo nałożonym na dostawy nośników energii z terytorium Federacji Rosyjskiej), (ii) destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do 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 obniżeniu kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Do innych potencjalnych czynników, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki (poza podstawowymi czynnikami związanymi z efektami wystąpienia i utrzymywania się skutków pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 i skutków konfliktu wojennego na terytorium Ukrainy oraz poza wynikającymi z nich czynnikami dotyczącymi utrzymującego się niekorzystnego poziomu cen na rynku paliw i niekorzystnego kształtowania się kursów na rynku walutowym) potencjalnie zaliczyć można również:

- wpływ sytuacji polityczno-społecznej w krajach głównych destynacji turystycznych,

- wpływ koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski oraz wpływ nastrojów konsumentów (poziom konsumpcji),
- otoczenie konkurencyjne; oferty przedsprzedaży innych touroperatorów.

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

### **Ryzyko związane z konfliktem wojennym na terytorium Ukrainy**

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju sytuacje związane z uwarunkowaniami polityczno-gospodarczymi na świecie.

W związku z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie wynikającą z nieuzasadnionej agresji wojskowej ze strony Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanej nią konfliktem zbrojnym, Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na potencjalny wpływ wskazanej sytuacji (i jej łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy) m.in. na: (i) utrzymujące się długookresowo lub średnioterminowo 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), (ii) destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do 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 ocenie Zarządu Spółki niekorzystny rozwój lub utrzymywanie się konfliktu zbrojnego w Ukrainie (w związku z nieuzasadnioną agresją wojskową Federacji Rosyjskiej) może mieć zwłaszcza pośredni negatywny wpływ na prowadzoną przez Spółkę i Grupę działalność, w związku z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie uwidocznioną w spadkach wskaźników ekonomicznych, wzroście cen paliw, niekorzystnym kształtowaniu się kursów walut. Taka sytuacja potencjalnie może skutkować w przyszłości potencjalnym negatywnym wpływem na decyzje wyjazdowe klientów Spółki i Grupy i kierunki podróży, szczególnie w trakcie trwania sytuacji kryzysowej (konfliktu) i ograniczeniem, i zmniejszeniem chęci podróżowania.

W oparciu o doświadczenia przebiegu i realizacji stosunkowo wysokich poziomów sprzedaży realizowanej przez Spółkę w najistotniejszym w roku kalendarzowym sezonie letnim (tj. w sezonie „Lato 2022”), gdzie 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, po swoistym „oswojeniu się” przez konsumentów (i potencjalnych klientów Grupy) z sytuacją występowania konfliktu w Ukrainie Spółka dominująca notowała kolejne wzrosty liczby rezerwacji (zarówno dla sezonu „Lato 2022”, jak i „Zima 2022/2023”), oraz wielkości przychodów w porównaniu do analogicznych okresów wcześniejszych; vide np.: raporty bieżące Spółki dominującej: Nr 8/2022 z dnia 25.04.2022 r., Nr 9/2022 z dnia 05.05.2022 r., Nr 11/2022 z dnia 27.05.2022 r., Nr 13/2022 z dnia 06.06.2022 r., Nr 16/2022 z dnia 27.06.2022 r., Nr 20/2022 z dnia 05.07.2022 r., Nr 21/2022 z dnia 27.07.2022 r., Nr 22/2022 z dnia 05.08.2022 r.). W związku z tym, że spadek zaufania Polaków do podróżowania w związku z pogorszeniem nastrojów z uwagi na konflikt zbrojny i wojnę na terytorium Ukrainy zostały zanotowane w praktyce w sposób istotny jedynie w pierwszym okresie, bezpośrednio następującym po rozpoczęciu agresji wojskowej w Ukrainie, a w kolejnych tygodniach poziomy sprzedaży i przedsprzedaży realizowanej przez Grupę ulegają sukcesywnej odbudowie do poziomów spodziewanych dla tzw. „normalnych” warunków prowadzenia działalności turystycznej, bezpośredni wpływ na działalność Spółki i Grupy przedmiotowego konfliktu zbrojnego w przeszłym okresie nie był istotny.

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 Aeroflot i Rossiya 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.

Sytuacja mająca miejsce na Ukrainie nie ma wpływu na program lotów Rainbow. Wszystkie zaplanowane operacje lotnicze odbywają się bez zmian. Samoloty czarterowe nie mają wyznaczonych tras i nie latają ani nad Ukrainą, ani nad Rosją. Również imprezy zaplanowane w oparciu o samoloty rejsowe, takimi liniami, jak: Emirates, Lufthansa, KLM, Air France, Fly Dubaj czy Turkish Airlines, są realizowane na trasach, które nie są wyznaczone nad terytorium Ukrainy i Rosji.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej oraz opis perspektywy rozwoju w bieżącym roku obrotowym 2022, w tym dotyczących sytuacji polityczno-gospodarczej związanej z konfliktem zbrojnym na Ukrainie, zostały dodatkowo zawarte w punkcie 4 „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym” Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021, które zostało opublikowane w dniu 29.04.2022 r.

### **Ryzyko związane z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2**

Po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 i optymistycznych wówczas scenariuszach rozwoju branży turystycznej w roku 2020, nastąpiła radykalna zmiana tych optymistycznych i wzrostowych scenariuszy na rok 2020, a w konsekwencji także na okresy późniejsze. Spowodowane to zostało pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2. Wysoka zapadalność na chorobę COVID-19 wywołaną przez koronawirus SARS-CoV-2 oraz notowany stosunkowo wysoki współczynnik śmiertelności z nią związany (przede wszystkim w grupach ryzyka) miał i w pewnym zakresie w dalszym ciągu ma wpływ na powszechne zagrożenie i dezorganizację życia gospodarczego i społecznego na całym świecie. Zgodnie z powszechnymi ocenami, pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 ma i będzie miała okresowy wpływ na osłabienie światowego wzrostu gospodarczego, recesji gospodarczej i społecznej. Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 uderzała i w pewnym zakresie w dalszym ciągu uderza bezpośrednio w gospodarkę realną znacznej większości państw, powodując spadek produkcji, dezorganizację łańcuchów dostaw oraz spadek popytu zwłaszcza w sektorze usług, w tym m.in. w odniesieniu do lotniczego ruchu pasażerskiego, turystyki, branży gastronomicznej, konsumpcji dóbr kultury.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki ocenia, że mimo zaobserwowania w 2021 roku stopniowego „oswajania” sytuacji istnienia pandemii oraz jej stopniowego wygaszania po wystąpieniu kolejnych fali pandemii w roku 2022, skutki pandemii dla funkcjonowania branży turystycznej w przyszłych okresach również będą miały pewne znaczenie. W dalszym ciągu istnieje mające znaczenie dla rozwoju i przywracania „normalności” w turystyce wyjazdowej pewne (ograniczone i tracące na znaczeniu w miarę wychodzenia ze szczytów kolejnych fal pandemii) negatywne postrzeganie sytuacji pandemicznej i popandemicznej. Niemniej, w ocenie Zarządu Spółki istnienie w świadomości społecznej pandemii/epidemii koronawirusa i choroby COVID-19 (która, według wielu ekspertów w 2022 roku powinna osiągnąć status endemiczny, w związku z co raz większymi poziomami odporności zbiorowej społeczeństw europejskich, w tym Polski, wskutek stosunkowo wysokiego poziomu wyszczepienia i nabycia odporności w wyniku przebycia choroby COVID-19) i obowiązków i ograniczeń z nią związanych nie będzie powodowało tak daleko idących, jak w latach 2020 i 2021, negatywnych skutków dla działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę dominującą w roku 2022.

Po stosunkowo słabym pod względem wartości sprzedaży i liczby rezerwacji turystycznych początku 2021 roku (tu: stosunkowo niska wartość sprzedaży imprez turystycznych w miesiącach od stycznia do kwietnia 2021 roku), w drugiej części 2021 roku Spółka dominująca (również zależne spółki „hotelowe”) zanotowała istotny i znaczący wzrost poziomów sprzedaży, który osiągnął szczyt w najbardziej efektywnych w branży turystycznej miesiącach lipcu i sierpniu 2021 roku. Podobne tendencje miały miejsce również w procesie sprzedaży i tendencji sprzedażowych wycieczek dla sezonu „Lato 2022” w okresie „wychodzenia” z piątej fali pandemii (tj. w okresie rozpoczętym w I kwartale 2022 roku).

W ocenie Zarządu Spółki, w związku z mającą miejsce począwszy od końca czerwca 2022 roku sytuacją epidemiczną związaną z rosnącą (przy zastrzeżeniu jednak spadku dynamiki wzrostów w okresie od końca lipca 2022 roku) liczbą zakażeń koronawirusem SARS-CoV-2 (tj. przypadków potwierdzonych testami, przy uwzględnieniu ograniczenia dostępności testowania i na podstawie zbiorczych danych dotyczących zakażeń publikowanych przez Ministerstwo Zdrowia od 16.04.2022 r. w cyklu tygodniowym) mimo wcześniejszych stosunkowo optymistycznych przewidywań co do niskiego prawdopodobieństwa wystąpienia kolejnych poważnych fal pandemii koronawirusa, co znalazło swój wyraz m.in. w decyzjach Rządu Rzeczypospolitej Polskiej i Ministra Zdrowia o odwołaniu stanu epidemii i wprowadzeniu stanu zagrożenia epidemicznego (na podstawie stosownych rozporządzeń Ministra Zdrowia i Rządu RP z dni 12-13.05.2022 r.) i istotnym złagodzeniu lub zniesieniu określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii – w tym kontekście w dalszym ciągu istnieją potencjalne czynniki ryzyka związane z pandemią choroby COVID-19 (spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2), szczególnie w okresie jesienno-zimowym 2022 roku (zgodnie z powszechnymi, wstępnymi ostrożnymi przewidywaniami) lub jej średnio- lub długoterminowymi skutkami, a w tym m.in. czynniki ryzyka związane z potencjalną możliwością przywrócenia ewentualnych istotnych ograniczeń lub uciążliwości w możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie, wpływu tych czynników na obniżenie świadomości zakupowej wycieczek turystycznych przez potencjalnych klientów Spółki, co łącznie lub jednostkowo może mieć potencjalny negatywny wpływ na wyniki sprzedażowe Spółki i Grupy, a w konsekwencji na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki i Grupy. W ocenie Zarządu Spółki, w związku z tym, że ryzyka te nie zmaterializowały się w okresie szczytu sezonu „Lato 2022”, ewentualny wpływ wzrostu fali zakażeń w najbliższej przyszłości (także w odniesieniu do wyników biznesowych i finansowych Grupy, w tym Spółki dominującej za rok 2022) może nie mieć istotnego i decydującego znaczenia.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym opis sytuacji Grupy w związku z pandemią spowodowaną koronawirusem SARS-CoV-2, oraz opis perspektyw rozwoju w roku obrotowym 2022 zostały dodatkowo przedstawione w punkcie 4 „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym” Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021, które zostało opublikowane w dniu 29.04.2022 r.

### **Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych**

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju sytuacje 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. Konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne, epidemie czy inne zagrożenia naturalne, jak powódzie, huragany, trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki dominującej. Trzeba jednak nadmienić, iż w chwili obecnej zarówno lokalne zamachy terrorystyczne, jak i zagrożenia lokalnymi niepokojami społecznymi mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce w okresach wcześniejszych.

Spółka dominująca organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego kryzysu na jednym kierunku, Spółka nadal z powodzeniem operować może na pozostałych kierunkach.

Wpływ sytuacji polityczno-społecznej o charakterze globalnym, związanej z konfliktem wojennym wywołanym agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na Ukrainie został przedstawiony powyżej w opisie „Ryzyka związanego z konfliktem wojennym na terytorium Ukrainy”, a także dodatkowo w punkcie 4 „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym” Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021, które zostało opublikowane w dniu 29.04.2022 r.

### **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.

W 2020 roku Grupa dokończyła wdrożenie projektu systemu zarządzania relacjami z klientami (Customer Relationship Management – CRM). Nowy CRM oraz przeprowadzona w ramach projektu deduplikacja i segmentacja bazy klientów umożliwiają oferowanie spersonalizowanej obsługi. Pracownicy touoperatora mogą obsługiwać klientów zgodnie z ich preferencjami, m.in. dotyczącymi kierunków i terminów wyjazdów czy zakupu usług dodatkowych. Ponadto, Grupa wprowadziła do stosowania począwszy od roku 2020 dedykowaną klientom aplikację na elektroniczne urządzenia mobilne, ułatwiającą dostęp do informacji związanych z realizowaną na rzecz klienta Rainbow imprezą turystyczną. Połączenie CRM z Panelem Klienta oraz aplikacją mobilną Rainbow pozwala na utworzenie ekosystemu dostosowanego do wymogów oczekiwanej przez klientów obsługi omnichannel.

Niezależnie od powyższego Spółka dominująca konkuruje na rynku tradycyjnych touoperatorów z innymi podmiotami. Konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow” oraz silnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego (producent - touoperator w Polsce, dystrybucja tradycyjna – sieć własnych biur, Internet – własny portal), pozwoli z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi podmiotami na rynku. Od wielu lat Spółka dominująca znajduje się w ścisłej czołówce największych touoperatorów działających na rynku polskim, zajmując według rankingu touoperatorów opublikowanego za rok 2021 („Ranking 2022. Touoperatorzy. Jeszcze nie pełne odbicie, ale na pewno duży skok w górę. Potwierdzone dane za rok 2021”; Wiadomości Turystyczne, wyd. specjalne, lipiec 2022) trzecie miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży, bezpośrednio za biurami podróży Itaka i TUI Poland.

### **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 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 czartery do Meksyku, Dominikany, Kuby, Zjednoczonych Emiratów Arabskich czy Kenii). 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 „Zima 2022/2023”, 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. Zostało to spowodowane w okresie wskazanych sezonów m.in. brakiem lub stosunkowo łagodnymi restrykcjami i ograniczeniami sanitarnymi w destynacjach „egzotycznych”, a ponadto wynika także 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 rozpoczął 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.); po raz pierwszy, już od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży, rezerwować można również bliskie, ciepłe kierunki takie jak: Egipt, Wyspy Kanaryjskie oraz Maroko. 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 (Figlorkluby 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.: „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników; 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”, a także spółki zależne prawa greckiego: White Olive A.E. (spółka bezpośrednio zależna, w której Rainbow Tours S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji posiada około 65,98% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu; pozostałe 34,02% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E. posiada Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN – Grupa PFR) oraz White Olive Premium Lindos A.E. (spółka pośrednio zależna, w której White Olive A.E. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu), w ramach których realizowana i rozwijana jest działalność hotelowa oraz realizowane są inwestycje hotelowe. Od sezonu „Lato 2021” funkcjonowanie operacyjne rozpoczęła i z powodzeniem kontynuowała w sezonie „Lato 2022” nowopowołana spółka akcyjna prawa tureckiego, tj. Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. z siedzibą w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji.

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

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**

Jednostki zależne od Emitenta, tj. spółki akcyjne prawa greckiego: White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E. są właścicielami nieruchomości hotelowych lub wynajmują je na zasadzie najmu długoterminowego i zajmują się świadczeniem usług hotelowych dla Rainbow Tours S.A. oraz innych touroperatorów. White Olive A.E. prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem dwóch nieruchomości hotelowych oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos; ponadto White Olive A.E. jest właścicielem nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Kreta. White Olive Premium Lindos A.E. jest właścicielem nieruchomości hotelowej w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos.

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.

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

Sytuacja kryzysowa związana z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 mająca w 2020 i 2021 roku istotny wpływ na problemy gospodarki światowej (i potencjalnie mogąca mieć ten wpływ w roku 2022 i ewentualnie w latach kolejnych), a w tym problemy gospodarcze krajów Unii Europejskiej (i wśród nich Polski), a także sytuacja kryzysowa związana z konfliktem wojennym na terytorium Ukrainy (i wynikającymi z niego skutkami gospodarczymi m.in. dla Polski) przekładają się i długoterminowo mogą przekładać się na kondycję ekonomiczną Polski, a ta sytuacja ekonomiczna wpływać może na pogorszenie nastrojów konsumenckich, w tym na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych. Spowodowana powyższymi czynnikami kryzysowymi sytuacja polityczno-gospodarcza na świecie obecnie ma i w przyszłości może mieć długoterminowy wpływ na spadki wskaźników ekonomicznych, wzrost cen paliw, niekorzystne kształtowanie się kursów walut.

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. Dodatkowo przeciwdziałanie wzrostom inflacji hamowane jest mającą miejsce w Polsce w 2022 roku rządową polityką fiskalną i społeczną (tzw. „tarcze antyinflacyjne”, dopłaty, obniżki podatków, „wakacje kredytowe”), co nie przyczynia się do realizacji działań zmierzających w kierunku obniżania popytu. Rosnąca systematycznie 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 skutkowałą osiągnięciem rekordowych poziomów inflacji w kolejnych okresach. Zgodnie z ogłoszonymi w sierpniu 2022 r. przez Główny Urząd Statystyczny ostatecznymi danymi o wzroście cen konsumpcyjnych w lipcu 2022 r. wskaźnik 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) w Polsce wzrósł do 15,6% r/r z poziomu 15,5% zanotowanych w miesiącu czerwcu 2022 r. (najwyższy poziom od 24 lat), przy czym dane za lipiec 2022 r. wskazują na osłabienie się dynamiki wzrostów w zakresie danych notowanych za poszczególne miesiące 2022 roku. Czynniki mające wpływ na zwiększenie poziomu inflacji począwszy od trzeciej dekady lutego 2022 roku związane są istotnie właśnie z rosyjską inwazją wojskową na Ukrainę, wskutek której gwałtownie wzrosły ceny surowców energetycznych i rolnych czy metali oraz nastąpiła deprecjacja złotego polskiego (PLN). Narodowy Bank Polski w takiej sytuacji stosuje politykę podwyżek stóp procentowych. W dniu 07.07.2022 r. (ze skutkiem od dnia 08.07.2022 r.) Rada Polityki Pieniężnej podniosła wszystkie stopy procentowe o 0,50 punktów procentowych (50 punktów bazowych). Stopa referencyjna, główna stopa NBP, wzrosła z 6,00% do 6,50%.

W ocenie Zarządu Spółki, w oparciu o doświadczenia przebiegu i realizacji stosunkowo wysokich poziomów sprzedaży realizowanej przez Spółkę w odniesieniu do wyjazdów turystycznych w najistotniejszym w roku kalendarzowym sezonie letnim (tj. w sezonie „Lato 2022”) – gdzie 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 dominującej, a po swoistym „oswojeniu się” przez konsumentów (i potencjalnych klientów Grupy) z sytuacją występowania konfliktu w Ukrainie Spółka dominująca notowała kolejne wzrosty liczby rezerwacji (zarówno dla sezonu „Lato 2022”, jak i „Zima 2022/2023”), oraz wielkości przychodów w porównaniu do analogicznych okresów wcześniejszych – czynnik inflacyjny powodujący wzrosty cen nie miał istotnego przełożenia na realizację przez klientów Spółki zakupów wycieczek turystycznych (być może wzrost zainteresowania wyjazdami wakacyjnymi związany był z efektem tzw. „odłożonego popytu” po okresie ograniczeń w wyjazdach spowodowanych pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 w okresach wcześniejszych lat 2020-2021).

### **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 (np. wprowadzenie od 01.01.2022 r., tj. z zachowaniem krótkiego okresu adaptacyjnego, znaczących zmian podatkowych w ramach tzw. „Polskiego Ładu”; przy czym od lipca 2022 roku wprowadzono istotne zmiany łagodzące i znoszące w szerokim zakresie istotne utrudnienia spowodowane pierwotnymi przepisami wprowadzającymi „Polski Ład”) 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. Obecnie program został wznowiony.

### **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 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 może być w szczególności związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z nieuzasadnioną agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym. Wzrost cen ropy naftowej, 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 obniżeniu 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.

### **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 Programów 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). Spółka dominująca jako podmiot prowadzący przeważającą działalność oznaczoną kodem 79.12.Z „Działalność organizatorów turystyki”, w poprzednich okresach 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 2021”, sporządzonego wraz ze „Sprawozdaniem Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021” (zatwierdzonym do publikacji w ramach raportów rocznych jednostkowym i skonsolidowanym za rok obrotowy 2021 w dniu 29.04.2022 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.

## V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając w oparciu o postanowienia § 68 ust. 1 pkt 4) oraz § 69 ust. 1 pkt 4) Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, a także przy uwzględnieniu postanowień § 62 ust. 3 i ust. 6 tego Rozporządzenia, członkowie Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi, jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, tj. Grzegorz Baszczyński – pełniący funkcję Prezesa Zarządu, Piotr Burwicz – pełniący funkcję Członka Zarządu, Jakub Puchałka – pełniący funkcję Członka Zarządu oraz Maciej Szczechura – pełniący funkcję Członka Zarządu, oświadczają, iż:

- a) wedle ich najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze 2022 roku i dane porównywalne oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za półrocze 2022 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i jej wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Rainbow Tours Spółki Akcyjnej i jej wynik finansowy,
- b) półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze 2022 roku i sprawozdanie z działalności spółki Rainbow Tours Spółka Akcyjna za półrocze 2022 roku (sporządzone w formie jednego dokumentu na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych) zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej emitenta i spółki Rainbow Tours Spółka Akcyjna, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze 2022 roku i dane porównywalne oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za półrocze 2022 roku i dane porównywalne zostały zatwierdzone do publikacji w dniu 30 września 2022 roku.

Niniejszy Raport został zatwierdzony do publikacji w dniu 30 września 2022 roku.

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

Łódź, dnia 30 września 2022 roku

---

Grzegorz Baszczyński  
Prezes Zarządu

---

Piotr Burwicz  
Członek Zarządu

---

Jakub Puchałka  
Członek Zarządu

---

Maciej Szczechura  
Członek Zarządu