



Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2018 roku oraz narastająco za trzy kwartały 2018 roku

(sporządzony zgodnie z MSSF)

Łódź, dnia 15 listopada 2018



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 KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS	6
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego [Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, Podmiot dominujący].....	13
Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	14
Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta	16
Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	19
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.....	24
Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.	28
Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	30
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	30
Nota 9. Należności oraz pozostałe należności	31
Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe	32
Nota 11. Pozostałe aktywa	33
Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	33
Nota 13. Kredyty i pożyczki bankowe	33
Nota 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	34
Nota 15. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	34
Nota 16. Rezerwy	34
Nota 17. Przychody przyszłych okresów	35
Nota 18. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	35
Nota 19. Koszty według rodzajów.....	35
Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	36
Nota 21. Przychody / koszty finansowe	37
Nota 22. Podatek dochodowy	38
Nota 23. Działalność zaniechana.....	38

Nota 24. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	38
Nota 25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	39
Nota 26. Prezentacja segmentów działalności Grupy Kapitałowej	44
Nota 27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	45
Nota 28. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	47
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.	48
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	52
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	53
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO 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	55
Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe	56
Nota 4. Należności	56
Nota 5. Pozostałe aktywa finansowe	57
Nota 6. Pozostałe aktywa	58
Nota 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
Nota 8. Aktywa / rezerwy na podatek odroczone	58
Nota 9. Kredyty i pożyczki bankowe	59
Nota 10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59
Nota 11. Pozostałe zobowiązania finansowe	59
Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania	60
Nota 13. Przychody przyszłych okresów	60
Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	60
Nota 15. Koszty według rodzajów	61
Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	61
Nota 17. Przychody / koszty finansowe	62
Nota 18. Podatek dochodowy	63
IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ	64
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	64
2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	68

3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji 68
4. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych 69
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu; wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego 69
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób 72
7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej 72
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości 72
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 73
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 ... 73
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 77

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
Aktywa trwałe	100 314	69 474	23 485	16 657
Aktywa obrotowe	228 603	228 054	53 520	54 677
Aktywa razem	328 917	297 528	77 005	71 334
Kapitał własny	110 604	105 345	25 894	25 257
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	341	349
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	110 604	105 345	25 894	25 257
Zobowiązania długoterminowe	22 576	3 220	5 285	772
Zobowiązania krótkoterminowe	195 737	188 963	45 825	45 305
Wartość księgowa na jedną akcję	7,60	7,26	1,78	1,74

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 364 326	1 182 748	320 754	277 862
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 824	56 755	4 661	13 333
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 596	55 013	4 137	12 924
Zysk (strata) netto	14 095	44 348	3 314	10 419
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14 095	44 438	3 314	10 419
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	0,97	3,06	0,23	0,72
- rozwodniony	0,97	3,06	0,23	0,72
Całkowite dochody (ogółem)	20 801	38 138	4 890	8 960
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	20 801	38 138	4 890	8 960

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [badane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [badane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22	18 658	5	4 383
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 390	-4 803	-5 734	-1 128
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 462	-10 494	2 225	-2 465
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-14 906	3 361	-3 504	790

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 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
Aktywa trwałe	78 747	72 599	18 436	17 406
Aktywa obrotowe	234 212	234 492	54 833	56 221
Aktywa razem	312 959	307 091	73 269	73 627
Kapitał własny	118 559	118 364	27 756	28 379
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	341	349
Zobowiązania długoterminowe	1 219	1 297	285	311
Zobowiązania krótkoterminowe	193 181	187 430	45 227	44 938
Wartość księgowa na jedną akcję	8,15	8,16	1,91	1,96

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 355 748	1 176 419	318 737	276 375
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 741	52 876	3 936	12 422
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 679	51 217	3 451	12 032
Zysk (strata) netto	12 037	41 275	2 830	9 697
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	0,83	2,85	0,19	0,67
- rozwodniony	0,83	2,85	0,19	0,67
Całkowite dochody (ogółem)	17 462	35 063	4 105	8 237

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 635	19 086	-1 325	4 484
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 814	-3 107	-662	-730
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 759	-10 494	-2 294	-2 465
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-18 208	5 485	-4 281	1 289

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 28.09.2018 r. (kurs 4,2714) oraz na dzień 29.12.2017 (kurs 4,1709);
- 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 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. – kurs 4,2535 oraz za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r. – kurs 4,2566.

II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	72 253	48 585
Nieruchomości inwestycyjne		196	196
Wartość firmy		4 541	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne		2 029	1 021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		4 609	2 061
Należności z tytułu leasingu finansowego		506	1 112
Pozostałe należności	9	16 180	11 958
Aktywa trwałe razem		100 314	69 474
Aktywa obrotowe			
Zapasy		187	633
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	174 154	168 108
Należności z tytułu leasingu finansowego		666	438
Pozostałe aktywa finansowe	10	273	160
Bieżące aktywa podatkowe		14 143	11 539
<i>w tym podatek dochodowy</i>		-	-
Pozostałe aktywa	11	20 828	13 918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	18 352	33 258
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa obrotowe razem		228 603	228 054
Aktywa razem		328 917	297 528

PASYWA	Nota	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		92	(5 333)
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		(112)	(1 393)
Akcje własne		-	-
Zyski zatrzymane		72 611	74 058
		<hr/>	<hr/>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		110 604	105 345
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-
		<hr/>	<hr/>
Razem kapitał własny		110 604	105 345
		<hr/>	<hr/>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13	22 391	3 035
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	16	185	185
Rezerwa na podatek odroczoney		-	-
		<hr/>	<hr/>
Zobowiązania długoterminowe razem		22 576	3 220
		<hr/>	<hr/>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	67 885	40 407
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13	9 885	1 276
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	-	6 584
Bieżące zobowiązania podatkowe		14 371	5 752
<i>w tym podatek dochodowy</i>		2 733	3 589
Rezerwy krótkoterminowe	16	24 490	3 886
Przychody przyszłych okresów	17	79 106	131 058
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
		<hr/>	<hr/>
Zobowiązania krótkoterminowe razem		195 737	188 963
		<hr/>	<hr/>
Zobowiązania razem		218 313	192 183
		<hr/>	<hr/>
Pasywa razem		328 917	297 528
		<hr/>	<hr/>

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

	Nota	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/07/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane]	od 01/07/2017 do 30/09/2017 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	18	1 364 326	733 552	1 182 748	635 813
Koszt własny sprzedaży	19	(1 212 158)	(659 192)	(1 002 847)	(527 559)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		152 168	74 660	179 901	108 254
Koszty sprzedaży	19	(110 834)	(50 867)	(105 358)	(54 178)
Koszty zarządu	19	(20 608)	(6 610)	(17 388)	(5 997)
Pozostałe przychody operacyjne	20	1 150	440	1 363	936
Pozostałe koszty operacyjne	20	(2 052)	(469)	(1 763)	(968)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		19 824	17 154	56 755	48 047
Przychody finansowe	21	183	58	273	85
Koszty finansowe	21	(2 411)	(954)	(2 015)	(490)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		17 596	16 258	55 013	47 642
Podatek dochodowy	22	(3 501)	(3 215)	(10 665)	(9 227)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		14 095	13 043	44 348	38 415
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	23	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		14 095	13 043	44 348	38 415
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 281	(808)	2	463
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		5 425	(3 963)	(6 212)	4 730
Pozostałe całkowite dochody netto razem		6 706	(4 771)	(6 210)	5 193
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		20 801	8 272	38 138	43 608
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		14 095	13 043	44 438	38 415
Udziałom niedającym kontroli		-	-	-	-
		14 095	13 043	44 438	38 415
Suma całkowitych dochodów przypadająca:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		20 801	8 272	38 138	43 608
Udziałom niedającym kontroli		-	-	-	-

Nota	od 01/01/2018	od 01/07/2018	od 01/01/2017	od 01/07/2017
	do 30/09/2018 [niebadane]	do 30/09/2018 [niebadane]	do 30/09/2017 [niebadane]	do 30/09/2017 [niebadane]
	PLN	PLN	PLN	PLN
Ilość akcji (w tys. szt.)	14 552	14 552	14 472	14 472
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)	14 552	14 552	14 472	14 472
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	<u>0,97</u>	<u>0,90</u>	<u>3,06</u>	<u>2,65</u>
Rozwodniony	<u>0,97</u>	<u>0,90</u>	<u>3,06</u>	<u>2,65</u>
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	<u>0,97</u>	<u>0,90</u>	<u>3,06</u>	<u>2,65</u>
Rozwodniony	<u>0,97</u>	<u>0,90</u>	<u>3,06</u>	<u>2,65</u>

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Kapitał rezerwy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom nieudającym kontrolni	Razem
	Kapitał podstawowy	PLN'000							
Stan na 1 stycznia 2018 roku	1 455	36 558	(5 333)	(1 393)	-	74 058	105 345	-	105 345
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	14 095	14 095	-	14 095
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	5 425	1 281	-	-	6 706	-	6 706
Suma całkowitych dochodów	-	-	5 425	1 281	-	14 095	20 801	-	20 801
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(17 463)	(17 463)	-	(17 463)
Inne	-	-	-	-	-	1 921	1 921	-	1 921
Stan na 30 września 2018 roku	1 455	36 558	92	(112)	-	72 611	110 604	-	110 604

Za okres od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane]	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Kapitał rezerwy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom nieudającym kontrolni	Razem
	Kapitał podstawowy	PLN'000							
Stan na 1 stycznia 2017 roku	1 455	32 384	774	(291)	(420)	56 271	90 173	-	90 173
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	44 348	44 348	-	44 348
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(6 212)	2	-	-	(6 210)	-	(6 210)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(6 212)	2	-	44 348	38 138	-	38 138
Sprzedaż akcji własnych	-	3 588	-	-	420	-	4 008	-	4 008
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(14 432)	-	(14 432)
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	54	-	54
Stan na 30 września 2017 roku	1 455	35 972	(5 438)	(289)	-	100 619	117 941	-	117 941

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	Nota	od 01/01/2018	od 01/01/2017
		do 30/09/2018 [niebadane]	do 30/09/2017 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		17 596	55 013
II. Korekty razem		-14 528	-26 090
Amortyzacja		3 271	2 672
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-110	-588
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		785	197
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		76	40
Zmiana stanu rezerw		19 977	30 635
Zmiana stanu zapasów		446	523
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów		-31 401	-36 346
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego		-8 007	-23 223
Inne korekty		435	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 068	28 923
Podatek dochodowy zapłacony		-3 046	-10 265
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		22	18 658
Odsetki otrzymane		344	273
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		87	37
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów		55	-135
Spłata pożyczek / kredytów		2 191	-135
Udzielenie pożyczek / kredytów		2 136	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego		-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		-	-
Zakup podmiotu zależnego		-	-
Zaciągnięcie / Spłata inne		-	-
Zaciągnięcie inne		-	-
Spłata inne		-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego		24 876	4 978
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-24 390	-4 803

Opis	Nota	od 01/01/2018	od 01/01/2017
		do 30/09/2018 [niebadane]	do 30/09/2017 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Środki uzyskane z emisji – sprzedaż akcji własnych		-	4 911
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów		28 376	-
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów		70 647	28 240
Spłata pożyczek / kredytów		42 271	28 240
Zaciągnięcie / Spłata inne		377	363
Zaciągnięcie inne – wpływ z leasingu		377	363
Spłata inne		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		884	874
Dywidendy wypłacone		17 462	14 432
Odsetki zapłacone		945	462
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		9 462	-10 494
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-14 906	3 361
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-14 906	3 632
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		33 258	45 424
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		18 352	49 056

5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego [Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, Podmiot dominujący]

Nazwa (firma) Podmiotu Dominującego: 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: 4 listopada 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 czerwca 2018 roku

Na dzień 30 września 2018 r. skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Zarząd Spółki:

- Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu,
- Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Czapla - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Burwicz - Członek Zarządu.

Aktualna kadencja Zarządu Spółki upływa z dniem 9 czerwca 2020 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym, do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Rada Nadzorcza Spółki:

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

Aktualna kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 21 czerwca 2019 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym, do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

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 akcji Spółki: PLRNBWT00031.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka należy do sektora branżowego GPW: „Hotele i Restauracje”. Akcje Spółki należą do indeksów: WIG, WIG-Poland, sWIG80, sWIG80TR, WIGdiv, InvestorMS.

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

Poniżej zaprezentowana została, na dzień 30 września 2018 roku, 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.



Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Jednostka Dominująca

Działalność Emitenta jako spółki 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.

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

„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest podmiotem zależnym w 100% od Emitenta. Spółka zarządzała portalem internetowym [<http://myway.r.pl>] i w ramach tego portalu, uruchomionego w 2016 roku, była organizatorem tzw. „dynamicznego pakietowania”, indywidualnych rezerwacji w ramach systemu sprzedażowego dokonującego wyboru najlepszych opcji przelotów, propozycji hoteli lub innych usług związanych z podróżą. Od listopada 2017 roku projekt został zawieszony, a obecnie 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/>].

2) Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (dawniej: ABC Świat Podróży Sp. z o.o.) – jednostka zależna

Wskazana spółka specjalizuje się w przygotowywaniu oferty kierowanej do firm, oferując różnego rodzaju zorganizowane imprezy „motywacyjne”. Drugą odnogą biznesową wskazanej spółki jest „incoming”, czyli imprezy organizowane w Polsce dla klientów zagranicznych. W poprzednich okresach Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (dawniej: ABC Świat Podróży Sp. z o.o.) było siecią biur podróży zlokalizowanych w centrach handlowych województwa wielkopolskiego i pośredniczących w sprzedaży oferty największych touroperatorów krajowych i zagranicznych. W wyniku przeprowadzonej reorganizacji biura sprzedaży wcielono do sieci Rainbow Tours S.A.

W okresie przypadającym po dniu bilansowym (tj. po dniu 30 września 2018 roku), na mocy postanowień uchwały z dnia 25 października 2018 roku Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „Spółką Przejmującą”), będącej podmiotem

dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours postanowił o uzgodnieniu i akceptacji planu połączenia („Plan Połączenia”) i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi (jako spółkami przejmowanymi), w każdej z których Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, tj. ze spółkami: „Bee & Free” Spółką z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Spółką z o.o. (zwanymi dalej łącznie „Spółkami Przejmowanymi”). Szczegółowe informacje w przedmiocie przedmiotowego połączenia zostały zawarte w Nocie 3 do niniejszego sprawozdania.

3) „Bee & Free” Sp. z o.o. – jednostka zależna

Spółka „Bee & Free” Sp. z o.o. weszła w skład Grupy Kapitałowej w dniu 31 grudnia 2010 roku. Spółka ta specjalizuje się w sprzedaży bloków miejsc w samolotach czarterowych. Jednostka dominująca kontroluje 100% udziałów tej spółki.

W okresie przypadającym po dniu bilansowym (tj. po dniu 30 września 2018 roku), na mocy postanowień uchwały z dnia 25 października 2018 roku Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „Spółką Przejmującą”), będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours postanowił o uzgodnieniu i akceptacji planu połączenia („Plan Połączenia”) i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi (jako spółkami przejmowanymi), w każdej z których Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, tj. ze spółkami: „Bee & Free” Spółką z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Spółką z o.o. (zwanymi dalej łącznie „Spółkami Przejmowanymi”). Szczegółowe informacje w przedmiocie przedmiotowego połączenia zostały zawarte w Nocie 3 do niniejszego sprawozdania.

4) Rainbow Hotels A.E. – jednostka zależna

Rainbow Tours S.A. w czerwcu 2015 roku informowała o przejęciu spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas A.E. W czerwcu 2015 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Rainbow Hotels A.E. Rainbow Hotels A.E. świadczy usługi hotelowe dla Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz innych touroperatorów. Jest właścicielem nieruchomości hotelowych w Grecji na wyspie Zakynthos. Od maja 2017 roku kompleks hotelowy rozpoczął pełną działalność operacyjną w ramach sezonu „Lato 2017”. Obecnie cały kompleks spełnia wymagania stawiane obiektom oznaczonym standardem czterogwiazdkowym. Dwa budynki hotelowe posiadają łącznie 89 pokoi.

5) White Olive A.E. – jednostka zależna

Rainbow Tours S.A. w styczniu 2016 roku utworzyła wskazaną spółkę akcyjną prawa greckiego. Wskazana spółka zależna nabyła nieruchomości gruntowe oraz nieruchomości gruntowe wraz z budynkami hotelowymi w Grecji, na wyspie Zakynthos. W skład nabytej infrastruktury hotelowej wchodzi: dwa budynki hotelowe posiadające 55 pokoi hotelowych, budynek restauracyjny wraz z recepcją i zapleczem kuchennym oraz basen. Plan zakłada przebudowę i rozbudowę obiektu. Docelowo hotele będą miały w sumie około 200 pokoi hotelowych. Oprócz tego planowana jest budowa nowych basenów i modernizacja istniejącej infrastruktury, w tym zaplecza restauracyjnego, tak aby obiekt ten odpowiadał standardowi hotelu pięciogwiazdkowego. Aktualnie spółka dodatkowo prowadzi budowę kolejnego obiektu hotelowego o łącznej liczbie 47 pokoi, zlokalizowanego w sąsiedztwie kompleksu, którego właścicielem jest spółka Rainbow Hotels A.E.

Na dzień 30 września 2018 roku konsolidacją zostały objęte wszystkie wskazane wyżej jednostki zależne, tj.:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
- „Bee & Free” Sp. z o.o.
- Rainbow Hotels A.E.
- White Olive A.E.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku konsolidacją objęte zostały następujące jednostki zależne:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
- „Bee & Free” Sp. z o.o.
- „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o.
- Rainbow Hotels A.E.
- White Olive A.E.

Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta

Połączenie jednostki zależnej „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Spółki z o.o. (jako spółki przejmowanej) z jednostką dominującą Rainbow Tours Spółką Akcyjną (jako spółką przejmującą)

Na mocy postanowień uchwały z dnia 15 lutego 2018 roku Zarząd Spółki, będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours i mając na celu:

- dążenie do zwiększenia efektywności zarządzania podmiotami w Grupie Kapitałowej,
- dążenie do centralizacji funkcji gospodarczych w jednym podmiocie,
- obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej i spółek w Grupie, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług,
- uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours,

postanowił o uzgodnieniu i akceptacji planu połączenia („Plan Połączenia”) i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną (jako spółką przejmowaną), w której Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, tj. ze spółką „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Spółka z o.o.

Połączenie realizowano w trybie przewidzianym przez art. 492 § 1 pkt 1) KSH oraz art. 515 § 1 KSH w zw. z art. 516 § 6 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej („Rainbow Tours - Biuro Podróży” Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Rainbow Tours S.A.) bez podwyższania kapitału zakładowego w spółce przejmującej. W dniu 24 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS wpisał w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o. (jako spółką przejmowaną).

W wyniku przeprowadzonego połączenia na dzień połączenia (24 kwietnia 2018 roku) wartość 196 tys. zł została wykazana jako zyski zatrzymane w bilansie spółki przejmującej (Rainbow Tours S.A.).

Jednocześnie przeprowadzono analizę wpływu połączenia dla danych porównywalnych, tj. na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku, wynikających z danych łączących się spółek. Dane szczegółowe zaprezentowano w poniższych tabelach.

Tabela. Dane porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	Rainbow Tours S.A.	„Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o.	KOREKTY RAZEM	BILANS POŁĄCZENIOWY		WPLYW NA POZYCJE BILANSOWE
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017		Stan na 31/12/2017		
	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4	5	6 = 2 - 5	
Aktywa trwałe	60 878	0	-550	60 328	550	
Aktywa obrotowe	246 213	948	-872	246 289	-76	
Aktywa razem	307 091	948	-1 422	306 617	474	

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa	Rainbow Tours S.A.	„Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o.	KOREKTY RAZEM	BILANS POŁĄCZENIOWY		WPLYW NA POZYCJE BILANSOWE
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017		Stan na 31/12/2017		
	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4	5	6 = 2 - 5	
Kapitał własny	118 364	746	-550	118 560	-196	
Zysk skumulowany	85 684	196	0	85 880	-196	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	51 806	57	0	51 863	-57	
Zysk netto okresu obrotowego	33 878	139	0	34 017	-139	
Zobowiązania długoterminowe	1 029	0	0	1 029	0	
Zobowiązania krótkoterminowe	187 698	202	-872	187 028	670	
Pasywa razem	307 091	948	-1 422	306 617	474	

Tabela. Dane porównywalne dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Rainbow Tours S.A.	„Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o.	KOREKTY RAZEM	BILANS POŁĄCZENIOWY	WPLÝW NA CAŁKOWITE DOCHODY
	za okres od 01/01/2017 do 30/09/2017	za okres od 01/01/2017 do 30/09/2017		za okres od 01/01/2017 do 30/09/2017	
	PLN'000	PLN'000		PLN'000	
1	2	3	4	5	6 = 2 - 5
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 176 419	2 428	-2 428	1 176 419	0
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	1 000 691	2 333	-2 333	1 000 691	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	175 728	95	-95	175 728	0
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	105 288	0	-95	105 193	95
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	17 491	0	0	17 491	0
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	1 299	0	0	1 299	0
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	1 372	0	0	1 372	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	52 876	95	0	52 971	-95
Działaln. kontyn. przychody finansowe	264	0	0	264	0
Działaln. kontyn. koszty finansowe	1 923	0	0	1 923	0
Zyski (straty) finansowe - netto	-1 659	0	0	-1 659	0
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	51 217	95	0	51 312	-95
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-9 942	0	0	-9 942	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	41 275	95	0	41 370	-95
Zysk (strata) netto	41 275	95	0	41 370	-95

Przeprowadzona analiza nie pokazuje istotnego zniekształcenia danych porównawczych. Odstąpiono od przekształcenia danych porównywalnych spółki Rainbow Tours S.A.

Rozpoczęcie procesu połączenia jednostek zależnych, spółek akcyjnych prawa greckiego: White Olive A.E. (jako spółki przejmującej) z Rainbow Hotels A.E. (jako spółki przejmowanej)

Na mocy postanowień uchwały z dnia 4 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki, będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours i mając na celu:

- dążenie do zwiększenia efektywności zarządzania podmiotami w Grupie Kapitałowej (usprawnienie organizacji administracyjnej spółek zależnych prawa greckiego),
- obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej i spółek w Grupie, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług [osiągnięcie korzyści skali, ograniczenie części kosztów administracyjnych oraz bardziej efektywne wykorzystanie czynników wytwórczych przedsiębiorstwa],
- uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours,
- uproszczenie w zakresie rozliczeń związanych z planowaną przebudową i rozbudową obiektów hotelowych pod marką White Olive 3 oraz White Olive Elite, tj. inwestycji realizowanych przy udziale spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White

Olive A.E. oraz Rainbow Hotels A.E., a także uproszczeniem możliwości i form pozyskania finansowania na realizację tych inwestycji,

postanowił o realizacji procesu połączenia spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA, 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.

Połączenie wskazanych spółek zależnych nastąpi w sposób przewidziany przez właściwe przepisy prawa greckiego z uwzględnieniem artykułów 68-77 Ujednoliconego Prawa 2190/1920 oraz przepisów LD. 1297/1972, dotyczących konsolidacji aktywów i pasywów łączących się spółek i będzie polegać na wchłonięciu (przejęciu) spółki Rainbow Hotels A.E. (spółka przejmowana) przez spółkę White Olive A.E. (spółka przejmująca), przy uwzględnieniu greckiego prawa podatkowego LD. 1297/1972. Łączenie przedmiotowych spółek nastąpi na podstawie sprawozdań finansowych spółek Rainbow Hotels A.E. i White Olive A.E. (wycena aktywów i pasywów łączących się spółek, które zostaną wykazane w wartościach godziwych) przygotowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Rozpoczęcie procesu połączenia jednostek zależnych: „Bee & Free” Spółki z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Spółki z o.o. (jako spółek przejmowanych) z jednostką dominującą Rainbow Tours Spółką Akcyjną (jako spółka przejmująca)

W okresie przypadającym po dniu bilansowym (tj. po dniu 30 września 2018 roku), na mocy postanowień uchwały z dnia 25 października 2018 roku Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „Spółką Przejmującą”), będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours i mając na celu:

- dążenie do zwiększenia efektywności zarządzania podmiotami w Grupie Kapitałowej,
- dążenie do centralizacji funkcji gospodarczych w jednym podmiocie,
- obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej i spółek w Grupie, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług,
- uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours,

postanowił o uzgodnieniu i akceptacji planu połączenia („Plan Połączenia”) i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi (jako spółkami przejmowanymi), w każdej z których Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, tj. ze spółkami: „Bee & Free” Spółką z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Spółką z o.o. (zwanymi dalej łącznie „Spółkami Przejmowanymi”).

Połączenie Spółki ze Spółkami Przejmowanymi nastąpi w sposób wskazany w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. w drodze przejęcia, czyli przeniesienia całego majątku „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz całego majątku Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. na Rainbow Tours S.A. (fuzja *in corporationem*), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 515 § 1 KSH, a to w związku z faktem, iż Spółka Przejmująca posiada wszystkie udziały „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz posiada wszystkie udziały Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (połączenie w drodze przejęcia jednoosobowych spółek zależnych przez spółkę dominującą, tzw. *upstream merger*).

Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem „Bee & Free” Sp. z o.o., posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz jest jedynym wspólnikiem Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o., posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o., a tym samym „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. są jednoosobowymi spółkami zależnymi od Spółki Przejmującej, połączenie przeprowadzane jest w trybie uproszczonym, zgodnie z art. 516 § 6 KSH.

W okresie do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku (QSr 3/2018), tj. do dnia 15 listopada 2018 roku, dokonano m.in. następujących czynności formalno-prawnych związanych z przedmiotowym procesem:

- zgodnie z dyspozycją art. 500 § 2(1) KSH i w związku z tym, że Plan Połączenia nie podlegał ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, uzgodniony Plan Połączenia od dnia 25 października 2018 roku został ogłoszony i udostępniony bezpłatnie co najmniej na miesiąc przed dniem złożenia wniosku o zarejestrowanie połączenia (termin ustalony zgodnie z postanowieniami art. 516 § 6 zdanie drugie KSH), na stronach internetowych łączących się spółek;
- realizując dyspozycję art. 504 § 1 KSH, łączące się spółki dwukrotnie (w dniach 25 października 2018 roku oraz 9 listopada 2018 roku) zawiadomiły wspólników/akcjonariuszy o zamiarze połączenia;
- zgodnie z dyspozycją art. 500 § 1 KSH, w dniu 26 października 2018 roku Plan Połączenia został zgłoszony do sądu rejestrowego łączących się spółek (Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS);

- na dzień 27 listopada 2018 roku zwołane zostały, w celu podjęcia stosownych uchwał o połączeniu spółek: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rainbow Tours S.A., a także Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o., porządki obrad których obejmują punkty w przedmiocie podjęcia stosownych uchwał o połączeniu.

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

4.1 Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy uwzględnieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757). Z uwagi na stosowanie MSR i na podstawie § 66 ust. 6 wskazanego w zdaniu poprzedzającym rozporządzenia Ministra Finansów, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za następujące okresy:

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów – dane za III kwartał 2018 roku, tj. za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku i dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za III kwartał 2017 roku, tj. za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku i dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku.

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 sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok 2017 opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2018 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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.

Ilekcioć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „(skonsolidowanym) rachunku zysków i strat” należy przez to rozumieć „skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Ilekcioć 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 września 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 podpisane w dniu 15 listopada 2018 roku.

4.2 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok w Nocie 8.6. „Ważne Oszacowania i Założenia”.

4.3 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.

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.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2018 roku.

Emitent zastosował w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jak w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, z wyjątkiem tych, które odnoszą się do nowych standardów i interpretacji obowiązujących po raz pierwszy dla okresów rozpoczynających się lub obowiązujących po 1 stycznia 2018 roku i które zostaną przyjęte w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2018.

Nowe standardy i interpretacje

Do nowych standardów wpływających na Grupę Kapitałową, których wpływ opisano w rocznych sprawozdaniach finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku i które zaimplementowano do stosowania, Spółka dominująca zalicza następujące standardy:

- MSSF 9 – Instrumenty finansowe,
- MSSF 15 – Przychody z umów z klientami.

Spółka dominująca na bieżąco (każdorazowo na dany dzień bilansowy) monitoruje wpływ w/w standardów na sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej. Szczegóły dotyczące wpływu w/w dwóch standardów zostały podane poniżej. Nie oczekuje się, że inne nowe i zmienione normy i interpretacje wydane przez RMSR, które będą miały zastosowanie po raz pierwszy w następnych rocznych sprawozdaniach finansowych, będą miały wpływ na Grupę, ponieważ nie są one istotne dla działalności Grupy lub wymagają stosowania zasad rachunkowości, która jest zgodna z aktualnymi zasadami rachunkowości Grupy.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka dominująca zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku. Poniżej Spółka dominująca przedstawia szczegółowe informacje o wpływie zastosowania nowego standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe za okres, w którym nowy standard zostanie zastosowany po raz pierwszy.

MSSF 9 jest kompleksowym standardem, który z założenia ma zbliżyć zasady rachunkowości instrumentów finansowych do praktyki jednostek gospodarczych i umożliwić w większym stopniu (niż umożliwia to MSR 39) odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym zasad zarządzania instrumentami finansowymi i ryzykiem z nimi związanym. Zgodnie z MSSF 9 na każdy dzień sprawozdawczy jednostki Grupy powinny oszacować kwotę odpisu w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym:

- do końca oczekiwanego okresu wymagalności (tzw. okresu życia) danego składnika aktywów finansowych, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem znacząco wzrosło od momentu początkowego ujęcia tego instrumentu lub,
- w okresie najbliższych 12 miesięcy, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia danego instrumentu.

Należności Grupy należy podzielić na trzy kategorie:

- 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 ponownie do oferty sprzedaży taką imprezę turystyczną.

Odnosnie sprzedaży imprez poprzez kanał agencyjny należności z tego tytułu zabezpiecza wiarygodności 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. W 2016 roku Spółka dominująca utworzyła odpis aktualizujący na tego typu należności w wysokości 1.050 tys. zł. Kwota odpisu w stosunku do przychodów wygenerowanych w 2016 roku z tytułu sprzedaży bloków czarterowych wynosi 0,7%.

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. Grupa szacuje, że wielkość przychodów w 2018 roku z tego segmentu sprzedaży wyniesie około 100 mln zł. Jeżeli przyjąć wartość wskaźnika ustalonego w oparciu o wyczerpanie według danych z 2016 roku wartość potencjalnego odpisu wyniosłaby nie więcej niż 700 tys. zł.

Ad. 3)

Spółka dominująca dokonuje wpłat zaliczek/depozytów w celu zarezerwowania atrakcyjnych lokalizacji hotelowych. Kwoty te w każdym z kolejnych okresów wzrastają w korelacji ze wzrostem działalności Spółki. Kwoty przekazane stanowią należność do rozliczenia w okresie nie dłuższym niż 3 lata w ramach świadczonych usług hotelowych.

	2016	09.2017	2017	09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan depozytów hotelowych	106 857	127 979	151 943	144 012
Aktywa razem	263 946	298 797	307 091	312 959
Przychody ze sprzedaży - zannualizowane od lipca do czerwca	1 196 398	1 373 546	1 400 162	1 579 491
Stan depozytów do aktywów razem	40,48%	42,83%	49,48%	46,02%
Stan depozytów do przychodów w okresie	8,93%	9,32%	10,85%	9,12%

Przekazując środki Spółka dominująca posiada zabezpieczenia ww. wierzytelności w postaci deklaracji wekslowych, a w szczególnych wypadkach ustanawia zastawy hipoteczne na nieruchomościach hotelowych. W okresie ostatnich 3 lat poza przejęciem spółki w Grecji (obecnie Rainbow Hotels A.E.) nie miały miejsca zdarzenia powodujące konieczność tworzenia odpisów aktualizujących.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie: 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu. Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa przeprowadziła analizę zapisów nowego standardu i doszła do wniosku, że główną zmianą będzie modyfikacja momentu ujęcia przychodu z imprezy turystycznej z określonego momentu (z reguły pierwszy dzień imprezy turystycznej) na przychód rozliczany w czasie.

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

Opis	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży Spółki dominującej wykazane w całkowitych dochodach	1 355 748	1 176 419
– w tym: kwota przychodów realizowanych na przełomie roku (dnia bilansowego)	35 767	28 083
udział przychodów na przełomie dnia bilansowego w przychodach ogółem	2,64%	2,39%

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.

W poniższej tabeli zaprezentowano kwotę korekty przychodów Spółki dominującej za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30.09.2018 r. i za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017 r.:

Alokacja podziału przychodów	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 355 748	1 176 419
korekta o przychody realizowane na przełomie III i IV kwartału	-35 767	-28 083
Skorygowane przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wykazane w całkowitych dochodach	1 319 981	1 148 336
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2016 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów		15 419
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2017 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	14 455	
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2017 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do okresu 9 miesięcy		15 906
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2018 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do 9 miesięcy	22 623	
Korekta o przychody realizowane na przełomie roku rozliczane linowo	37 078	31 325
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 357 059	1 179 661
Wpływ kwotowy między kwotą przychodów wykazane w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	1 311	3 242
Wpływ procentowy między kwotą przychodów wykazane w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	0,10%	0,28%

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ korekt przychodów na wyniki Spółki dominującej:

Opis	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 355 748	1 176 419
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 357 059	1 179 661
Wpływ wartościowy: różnica między kwotą przychodów wykazaną w całkowitych dochodach i kwotą skorygowanych przychodów	1 311	3 242
Marża operacyjna (zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	11,04%	14,94%
Kwota marży operacyjnej	145	484
Podatek dochodowy od kwoty marży operacyjnej	-28	-92
Wpływ kwotowy na wynik netto spółki	117	392
Zysk (strata) netto wykazany w całkowitych dochodach	12 037	41 275
Skorygowany zysk (strata) netto	12 154	41 667

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zastosowana standardu MSSF 15 na pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki dominującej na dzień 30 września 2018 roku:

AKTYWA	Stan na 30/09/2018 [przed korektą]	Wpływ korekty na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	Stan na 30/09/2018 [po korekcie]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe razem	78 747	-	78 747
Aktywa obrotowe			
Pozostałe aktywa	20 563	(1 166)	19 397
Aktywa obrotowe razem	234 212	(1 166)	233 046
Aktywa razem	312 959	(1 166)	311 793

PASywa	Stan na 30/09/2018 [przed korektą]	Wpływ korekty na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	Stan na 30/09/2018 [po korekcie]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	80 454	117	80 571
Razem kapitał własny	118 559	117	118 676
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe razem	1 219	-	1 219
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżące zobowiązania podatkowe	13 224	28	13 252
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	2 733	28	2 761
Przychody przyszłych okresów	79 106	(1 311)	77 795
Zobowiązania krótkoterminowe razem	193 181	(1 283)	191 898
Zobowiązania razem	194 499	(1 283)	193 117
Pasywa razem	312 959	(1 166)	311 793

W ocenie Spółki dominującej w/w korekty nie mają materialnego wpływu na wartości wykazane w jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za wskazane okresy. W związku z powyższym odstąpiono od korekt w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Zmiana standardów i interpretacji; nowe interpretacje

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2018 roku, a które nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2018 roku, a także w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za półrocze 2018 roku (Nota 4.3. do tego sprawozdania), opublikowanym w dniu 28 września 2018 roku.

Nowe standardy i interpretacje mające zastosowanie w przyszłych okresach

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

Standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które nie weszły w życie na dzień bilansowy zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, opublikowanym w dniu 29 kwietnia 2018 roku, a także w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za półrocze 2018 roku (Nota 4.3. do tego sprawozdania), opublikowanym w dniu 28 września 2018 roku.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu, przy czym Jednostka Dominująca przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmieniła zasady rachunkowości **implementując MSSF 9 i MSSF 15**.

MSSF 9 – zastosowanie po raz pierwszy i polityka rachunkowości

Grupa wdrożyła MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku i zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Również w tym przypadku, zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych, co oznacza, że dane zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o standard MSR 39.

Klasyfikacja i wycena

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z trzech kategorii określonych w MSSF 9:

- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,

Grupa dokonuje klasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne do danej kategorii aktywów na podstawie modelu biznesowego zarządzania grupami aktywów finansowych oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Na moment początkowego ujęcia Grupa klasyfikuje inwestycje w instrumenty kapitałowe (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie są przeznaczone do obrotu oraz nie są notowane na aktywnym rynku, jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite. Natomiast inwestycje w instrumenty kapitałowe notowane na aktywnym rynku Grupa wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, za wyjątkiem instrumentów pochodnych wycenianych przez pozostałe dochody całkowite (instrumenty zabezpieczające w ramach rachunkowości zabezpieczeń). Do wyceny w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje:

- pożyczki udzielone,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności podlegające pod zakres MSSF 9,
- środki pieniężne.

Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmowane są przez Spółkę w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne Emitent ujmuje skumulowane zyski/straty z wyceny w wyniku finansowym.

Wycena aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie

Grupa wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy. Należności z tytułu dostaw i usług z terminem zapadalności poniżej 12 miesięcy są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszone o ewentualny odpis z tytułu oczekiwanej straty.

Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa ujmuje w wyniku finansowym zmiany wartości godziwych aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii aktywów finansowych.

Zobowiązania finansowe Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

Grupa dokonuje klasyfikacji zobowiązań do danej kategorii pasywów na podstawie modelu biznesowego zarządzania grupami zobowiązań finansowych oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika zobowiązań finansowych. Na moment początkowego ujęcia Grupa rozpoznaje zobowiązania finansowe jako pożyczki otrzymane lub Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania podlegające pod zakres MSSF 9, które są przeznaczone do obrotu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających w ramach rachunkowości zabezpieczeń, które rozliczane są przez całkowite dochody.

Do wyceny w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje:

- pożyczki otrzymane,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania podlegające pod zakres MSSF 9.

MSSF 15 – zastosowanie po raz pierwszy i polityka rachunkowości

Grupa wdrożyła MSSF 15 z dniem 1 stycznia 2018 roku i zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Do przychodów ze sprzedaży produktów Grupy zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży usług:

- turystycznych (organizacja imprez turystycznych),
- pośrednictwa turystycznego,
- pozostałych.

Każda umowa zawierana przez Grupę z klientem jest poddawana pięcioskładnikowej analizie mającej na celu rozpoznanie i ujęcie przychodu z danego kontraktu. Analiza ta obejmuje:

1. Identyfikację umów z klientami [etap 1],
2. Identyfikację umownych zobowiązań do wykonania świadczeń [etap 2],
3. Określenie ceny transakcji (ogólnej ceny oczekiwanej przez Grupę w zamian za wywiązanie się z zobowiązań umownych) [etap 3],
4. Alokacja ceny transakcji zobowiązań do realizacji świadczeń [etap 4],
5. Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę [etap 5].

[Etap 1: Identyfikacja umów z klientami]

W zakresie sprzedaży usług turystycznych umowy z klientami Grupy (uczestnikami imprez) są zawierane z wyprzedzeniem ich realizacji. Oznacza to, że Grupa oferuje uczestnictwo w imprezie turystycznej, która zostanie wykonana w przyszłości. Umowa o uczestnictwo w imprezie turystycznej zostaje zawarta w momencie, w którym szczegółowo są zawarte warunki określające wartość imprezy i zobowiązania stron:

- jakie ma spełnić spółka Grupy jako organizator turystyki (termin rozpoczęcia i zakończenia imprezy, miejsce docelowe wyjazdu, rodzaj transportu, nazwa hotelu i jego standard oraz dodatkowe świadczenia w postaci np. wyżywienia),

- jakie ma spełnić klient między innymi terminy wnoszenia wpłat za uczestnictwo w imprezie turystycznej.

Grupa ujmuje daną umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zatwierdziły ją (w sposób właściwy dla określonego rodzaju umów, tj. na piśmie, ustnie lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami) i są zobowiązane do wypełnienia wynikających z niej obowiązków umownych;
- jednostka jest w stanie określić prawa poszczególnych stron dotyczące przekazywanych towarów lub usług;
- jednostka jest w stanie określić warunki płatności dotyczących przekazywanych towarów lub usług;
- umowa posiada treść ekonomiczną (tj. jej realizacja spowoduje zmianę ryzyka, czasu wystąpienia lub kwoty przyszłych przepływów pieniężnych w jednostce); oraz
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka otrzyma wynagrodzenie należne jej w zamian za przekazanie klientowi towarów lub usług.

Zmianę umowy, która została zatwierdzona przez strony (tj. zmienione warunki przyczyniają się do powstania możliwych do wykonania praw i obowiązków) rozlicza się jako oddzielną umowę, jeżeli spełnia oba następujące warunki:

- (i) powoduje powstanie odrębnego zobowiązania do realizacji świadczeń, który jest „wydzielony” oraz
- (ii) dodatkowa płatność jest odzwierciedleniem jednostkowej ceny sprzedaży tego odrębnego zobowiązania.

W innych przypadkach zmiany traktuje się jako korekty pierwotnej umowy.

[Etap 2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń]

Aby mogło nastąpić ujęcie przychodu (powinno to nastąpić w momencie wypełnienia zobowiązania do realizacji świadczeń przez jednostkę) Grupa dokonuje identyfikacji zobowiązań zawartych w umowie. Oceny tej dokonuje się na moment zawarcia umowy.

Zobowiązania do realizacji świadczeń, to określony w umowie pakiet świadczeń do wykonania przez Grupę jako organizatora imprezy turystycznej, spełniający łącznie następujące warunki:

- klient może odnieść z nich korzyści niezależnie lub w połączeniu z innymi dostępnymi dla klienta zasobami oraz
- zobowiązanie spółki z Grupy dotyczące przeniesienia usług na klienta zawarte jest w treści umowy.

[Etap 3: Określenie ceny transakcji]

Impreza turystyczna jest to pakiet świadczeń w ramach, którego wchodzi co najmniej dwie usługi turystyczne, tworzące jednolity program, który jest objęty wspólną ceną. Impreza turystyczna jest więc sprzedawana w pakiecie, obejmującym różnego typu świadczenia (transport, zakwaterowanie, wyżywienie, transfer, ubezpieczenie, etc).

Cena imprezy turystycznej jest ceną stałą, ustalaną na moment zawierania umowy, płatną w terminach przewidzianych w umowie. Ewentualna zmiana ceny występuje tylko w ściśle określonych przypadkach i przy spełnieniu się określonych warunków i ma w praktyce incydentalny charakter.

[Etap 4: Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń]

Zestaw usług turystycznych objęty jest jednym zobowiązaniem Spółki jako organizatora turystyki i występuje w całkowitej cenie imprezy turystycznej, która nie jest rozdzielona na pojedyncze usługi (zobowiązanie Grupy do wykonania usługi/realizacji świadczeń jest identyfikowane jako zobowiązanie łączne). W związku z powyższym Grupa nie dokonuje reklasyfikacji zobowiązania na poszczególne świadczenia, będące składowymi ceny danej imprezy turystycznej, tym samym Spółka nie dokonuje alokacji ceny transakcji do umownych zobowiązań w podziale na dany rodzaj świadczenia na podstawie ich indywidualnych cen sprzedaży. Klient nabywa imprezę turystyczną według z góry określonego wynagrodzenia będącego ekwiwalentem pakietu usług turystycznych za świadczenie pieniężne uczestnika imprezy turystycznej.

[Etap 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę]

Zgodnie z MSSF 15 zasady ujmowania przychodów ustalone są zgodnie z danym stosunkiem umownym, łączącym spółkę Grupy z jej klientami. Zobowiązanie do realizacji świadczeń uznaje się za spełnione w chwili przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi jego przedmiotem. Kontrolę definiuje się jako możliwość bezpośredniego wykorzystania i czerpania zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści z danego składnika aktywów, czyli towaru lub usługi. Oznacza to, że przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta.

Spółka dokonuje ujmowania przychodów w podziale na następujące kategorie:

- 1) ujmowanie wpłat klientów przed rozpoczęciem imprezy turystycznej,
- 2) ujmowanie przychodów w określonym momencie,
- 3) ujmowanie przychodów w miarę upływu czasu.

Ujmowanie wpłat klientów przed rozpoczęciem imprezy turystycznej

Wpłaty dokonywane przez klientów z tytułu zaliczek przed rozpoczęciem imprezy turystycznej rozpoznawane są jako zobowiązania Grupy oraz prezentowane są w pasywach bilansu jako rezerwy krótkoterminowe i pozostałe zobowiązania do czasu rozpoczęcia imprezy turystycznej.

Ujmowanie przychodów w określonym momencie

Ujmowanie przychodów w określonym momencie identyfikuje fakt, że zobowiązanie do realizacji świadczenia jest spełnione dopiero w określonym momencie, co oznacza że Grupa ujmuje przychód w momencie wykonania świadczenia (spełnienia zobowiązania). Grupa za ten moment uznaje moment rozpoczęcia imprezy turystycznej. Grupa ma do czynienia ze świadczeniem realizowanym w określonym momencie, gdy nie jest spełnione żadne z kryteriów wskazujących na wypełnianie zobowiązania w czasie, a więc:

- klient nie otrzymuje ani nie czerpie korzyści płynących z wykonywanego przez Grupę świadczenia w trakcie jego realizacji,
- w związku z wykonaniem świadczenia przez Grupę nie powstaje lub nie zostaje ulepszony składnik aktywów kontrolowany przez klienta (w miarę jego powstawania lub ulepszania),
- w wyniku realizacji świadczenia przez Grupę nie powstaje składnik aktywów bez alternatywnego dla jednostki zastosowania bądź powstaje taki składnik, ale Grupie nie przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Pomimo ciężącego na kliencie obowiązku polegającego na dokonywaniu wpłat tytułem zaliczek klient nie otrzymuje prawa do rozporządzania składnikiem aktywów (realizacji usługi). Sam fakt istnienia bieżącego prawa do zapłaty bądź też otrzymania zapłaty nie powoduje przeniesienia kontroli nad składnikiem aktywów na klienta. W związku z powyższym Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży w momencie rozpoczęcia realizacji świadczenia usługi, a nie w momencie otrzymania zaliczek od klienta.

Ujmowanie przychodów w miarę upływu czasu

Spełnianie umownego świadczenia w miarę upływu czasu stanowi podstawę do ujmowania przez Grupę przychodów stopniowo w trakcie wykonywania umowy. W odniesieniu do przypadków kiedy realizacja przez Grupę świadczeń umownych następować będzie na przełomie okresów sprawozdawczych, Grupa dokonuje badania istotności ujmowania przychodów proporcjonalnie do zrealizowanej części umownego zobowiązania (wykonania usługi). Jeżeli stosowne wyliczenia będą miały materialny wpływ na prezentację danych finansowych wówczas alokacja przychodów odbywać się będzie przy uwzględnieniu stopnia wykonania świadczeń proporcjonalnie do ilości dni oznaczających długość imprezy turystycznej przyporządkowanej do właściwego okresu sprawozdawczego, co określa poniższy algorytm:

Przychód kwalifikowany do danego okresu sprawozdawczego dotyczący danej imprezy turystycznej w PLN =
(całkowita cena imprezy turystycznej w PLN / długość imprezy turystycznej w dniach) * ilości dni danej imprezy turystycznej przypadająca dla danego okresu sprawozdawczego].

Powyższe ma również zastosowanie do szacowanego kosztu własnego, związanego bezpośrednio z tym przychodem, wyliczanego w oparciu o średnią marżę okresu.

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.

Informacje uzupełniające

Dodatkowo, komentarza wymaga fakt wzrostu ilości rezerwacji na okres od kwietnia 2018 roku do października 2018 roku (przedsprzedaż imprez turystycznych z oferty „Lato 2018”; wycieczki realizowane w miesiącach kwiecień – październik 2018 roku), a także rezerwacji na okres od listopada 2018 roku do marca 2019 roku (przedsprzedaż imprez turystycznych z oferty „Zima 2018/2019”; wycieczki realizowane w miesiącach listopad 2018 roku – marzec 2019 roku). Spółka informowała o wartości przedsprzedaży w poniżej wymienionych raportach bieżących ESPI, przy czym wartość sprzedanej oferty ujmowana jest w

przychodach ze sprzedaży Spółki i Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie kwiecień – październik 2018 roku (dla oferty „Lato 2018”) i listopad 2018 roku – marzec 2019 roku (dla oferty „Zima 2018/2019”):

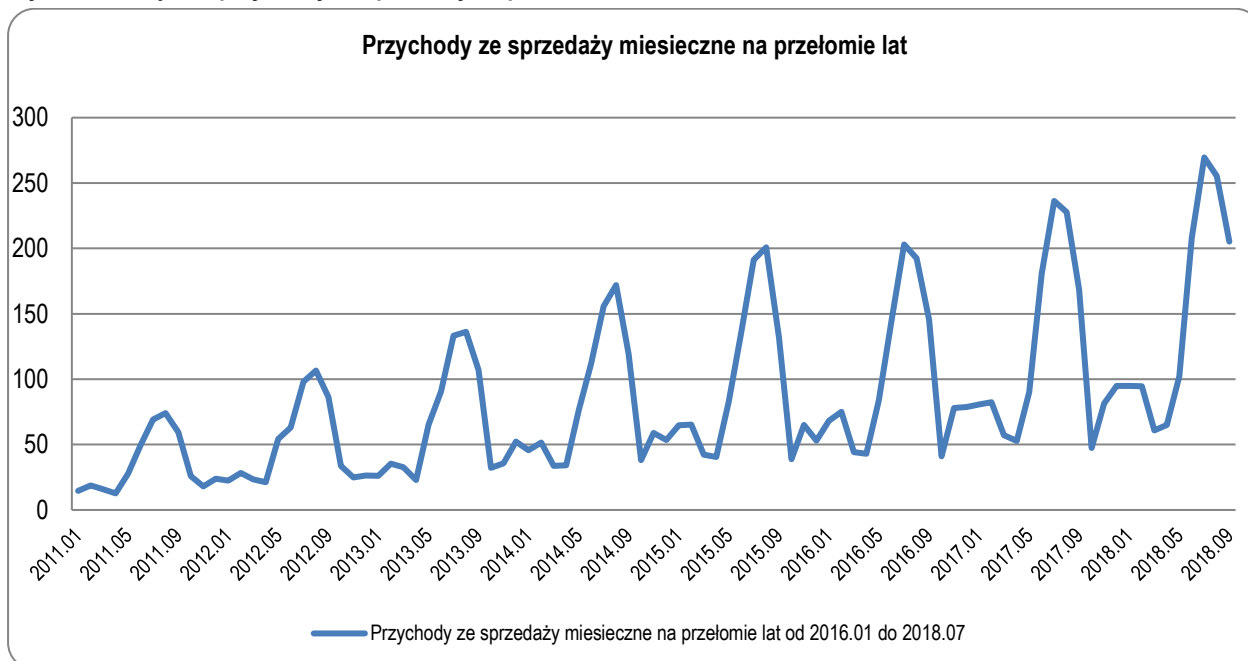
- Raport bieżący nr 2/2018 z dnia 09.01.2018 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Lato 2018” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2018 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 grudnia 2017 roku wyniosła 87.962 rezerwacje, co oznacza wzrost o 36,8% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2017”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 64.295 rezerwacji;
- Raport bieżący nr 9/2018 z dnia 05.03.2018 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Lato 2018” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2018 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 28 lutego 2018 roku wyniosła 129.867 rezerwacji, co oznacza wzrost o 30,4% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2017”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 99.567 rezerwacji;
- Raport bieżący nr 20/2018 z dnia 07.05.2018 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Lato 2018” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2018 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 30 kwietnia 2018 roku wyniosła 180.320 rezerwacji, co oznacza wzrost o 28,1% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2017”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 140.786 rezerwacji;
- Raport bieżący nr 23/2018 z dnia 05.06.2018 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Zima 2018/2019” (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2018 roku – marzec 2019 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 maja 2018 roku wyniosła 12.108 rezerwacji, co oznacza wzrost o 9,2% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2017/2018”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 11.084 rezerwacje;
- Raport bieżący nr 32/2018 z dnia 05.07.2018 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Lato 2018” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2018 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 30 czerwca 2018 roku wyniosła 278.748 rezerwacji, co oznacza wzrost o 20,2% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2017”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 231.951 rezerwacji;
- Raport bieżący nr 37/2018 z dnia 05.09.2018 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Zima 2018/2019” (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2018 roku – marzec 2019 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 sierpnia 2018 roku wyniosła 22.979 rezerwacji, co oznacza wzrost o 9,1% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2017/2018”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 21.064 rezerwacje;
- Raport bieżący nr 46/2018 z dnia 05.11.2018 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Zima 2018/2019” (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2018 roku – marzec 2019 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 października 2018 roku wyniosła 44.097 rezerwacji, co oznacza wzrost o 9,5% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2017/2018”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 40.254 rezerwacje.

Z powyższych raportów bieżących dotyczących przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Lato 2018” oraz oferty „Zima 2018/2019” wynika zauważalny wzrost ilości rezerwacji w stosunku do analogicznych okresów przedsprzedaży okresu poprzedniego (oferty sezonu „Lato 2017” oraz oferty sezonu „Zima 2017/2018”).

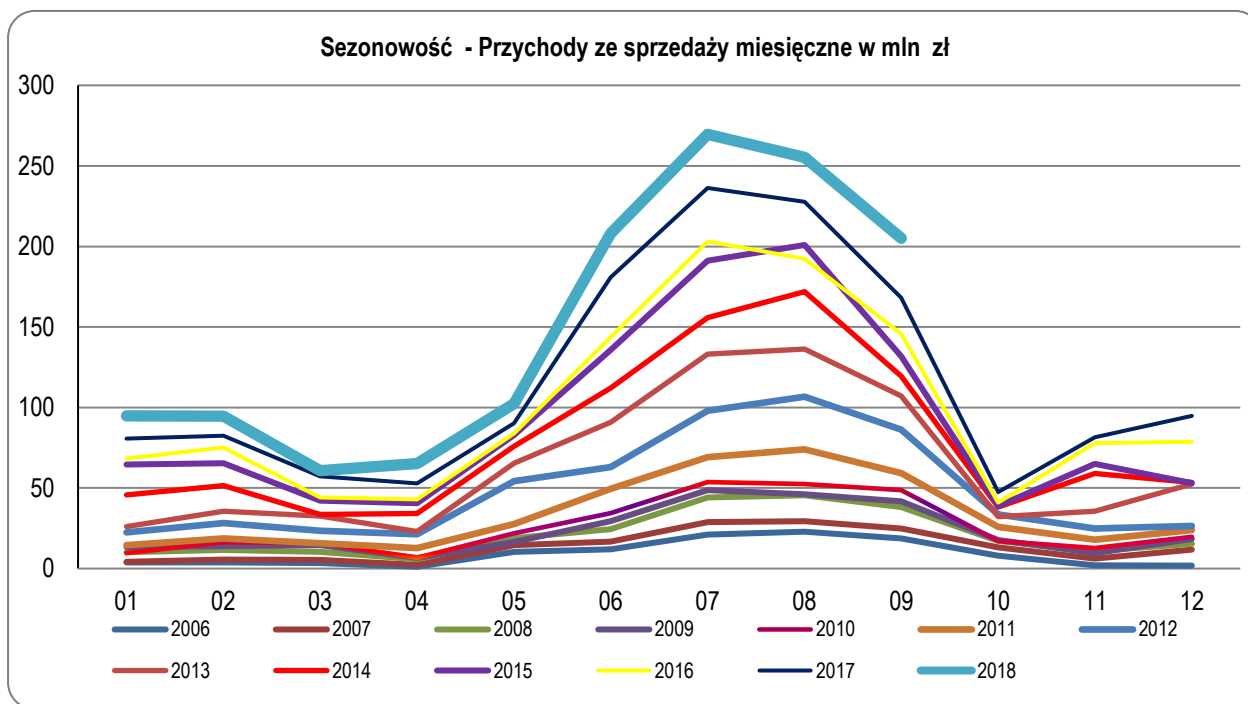
Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność Jednostki dominującej, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do września 2018 roku. Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Emitent zrezygnował z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

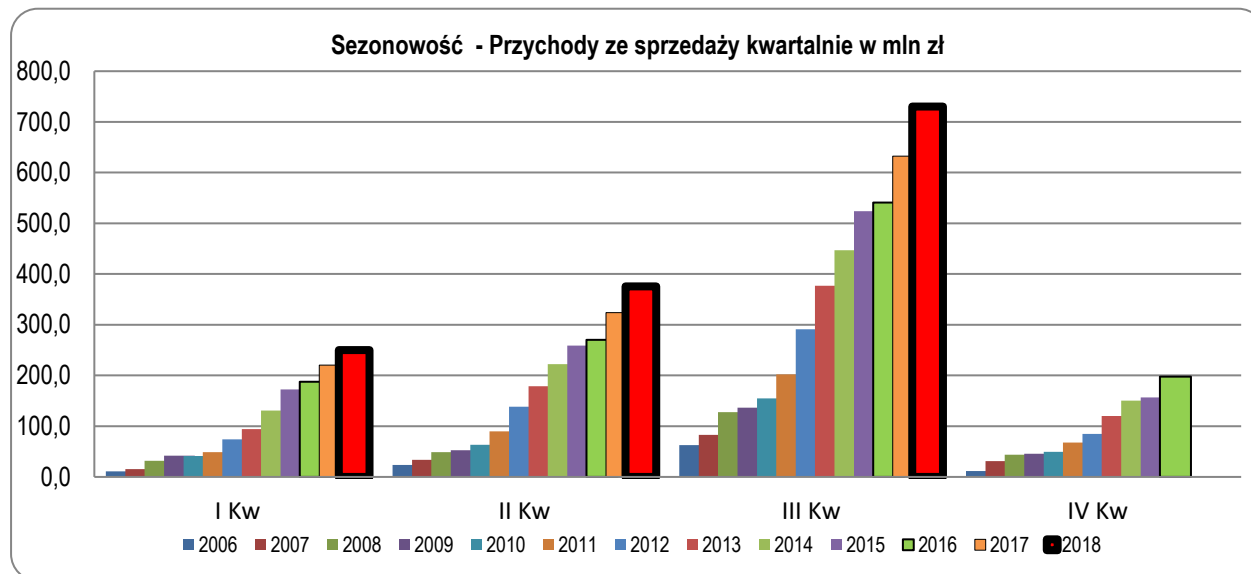
Wykres. Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2011.01 – 2018.09



Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006.01 – 2018.09



Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym w okresie 2006 – III kw. 2018



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 III kwartału 2018 roku, a także narastająco w okresie trzech kwartałów 2018 roku (tj. od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.) oraz w okresie następującym po dniu bilansowym (tj. po dniu 30.09.2018 r.), do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej, ani żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, nie przeprowadzały emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	16 751	16 369
Budynki	27 690	24 930
Maszyny i urządzenia	602	743
Samochody	2 178	1 575
Wyposażenie	4 155	3 339
Nakłady na środki trwałe *	20 876	1 629
	72 253	48 585

* Na dzień 30 września 2018 roku wartość nakładów poniesionych na budowę nowych obiektów hotelowych w spółce White Olive A.E.

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, Gwarancji nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 r. oraz Gwarancji GT 214/2016 z dnia 11.08.2016 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 10.07.2017 r. i Gwarancji GT 265/2017 z dnia 16.08.2017 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 04.07.2018 r., stanowi – przy uwzględnieniu treści i po wykonaniu postanowień Porozumienia z dnia 21.09.2018 r. do umowy z dnia 24.08.2018 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (Porozumienie szczegółowo opisane w Nocie 25, pkt 25.1. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego) – notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270, 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, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych, o wartości 11.358.000,00 zł, w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r., w terminie do 16.10.2019 r. 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 K EUR w postaci hipoteki łącznej oraz wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki White Olive A.E. wynosi 13.900 K EUR w postaci hipoteki łącznej.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Nota 9. Należności oraz pozostałe należności

Należności przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2017 [badane] PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	41 240	23 100
Rezerwa na należności zagrożone	(1 909)	(2 757)
	39 331	20 343
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności inne	4 921	2 939
Inne należności - kaucje i depozyty	14 850	11 980
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	127 858	141 814
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	3 374	2 990
	190 334	180 066
Aktywa trwale	16 180	11 958
Aktywa obrotowe	174 154	168 108
Razem	190 334	180 066

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

	Okres zakończony 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 [badane] PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	2 757	2 762
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	(848)	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(5)
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 909	2 757

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2017 [badane] PLN'000
30-90 dni	3 577	2 397
powyżej 90 dni	2 896	2 060
Razem	<u>6 473</u>	<u>4 457</u>
Średni wiek należności (dni)	<u>55</u>	<u>50</u>

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

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

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.

Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2017 [badane] PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	113	-
Swapy stóp procentowych	-	-
	<u>113</u>	<u>-</u>
Aktywa finansowe wykazane w WGPW		
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Weksle (i)	-	-
Skrypty dłużne (ii)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej		
Obligacje umarzalne (iii)	-	-
Akcje (iv)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (v)	160	160
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	160	160
	<u>160</u>	<u>160</u>
Razem	<u>160</u>	<u>160</u>

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	273	160
Aktywa trwałe	-	-
	273	160

Nota 11. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
koszty imprez poza okresem*	18 834	10 389
koszty katalogu poza okresem	-	501
provizje poza okresem**	83	1 895
ubezpieczenia poza okresem	1 334	1 121
inne poza okresem	577	12
	20 828	13 918
Aktywa obrotowe	20 828	13 918
Aktywa trwałe	-	-
	20 828	13 918

* 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 nie wykonania jeszcze usługi, zgodnie z realizacją usług turystycznych

Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	18 352	30 745
Inne środki pieniężne*	-	2 513
	18 352	33 258

* Środki te (Inne środki pieniężne) obejmują rozrachunki z firmami świadczącymi usługi rozliczeniowe. W ocenie Spółki dominującej środki te nie są narażone na istotne ryzyko kredytowe.

Nota 13. Kredyty i pożyczki bankowe

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	30 512	2 191
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	476
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 764	1 644
	32 276	4 311

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania krótkoterminowe	9 885	1 276
Zobowiązania długoterminowe	22 391	3 035
	32 276	4 311

Grupa użytkuje środki transportu w ramach 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.

Podmiot dominujący na dzień 31.12.2017 r. nie korzystał z kredytów bankowych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka zależna Rainbow Hotels A.E. posiadała zobowiązanie w wysokości 525 tys. EUR, co stanowi równowartość 2.191 tys. zł. Rainbow Hotels A.E. posiadała również zobowiązanie z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości 114 tys. EUR, co stanowi równowartość 476 tys. zł przed dniem przejścia przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours.

Podmiot dominujący na dzień 30.09.2018 r. korzystał z kredytów bankowych (kredyt rewalingowy oraz linie kredytowe w rachunku bieżącym) w łącznej kwocie 9.155 tys. zł. Podmioty zależne Rainbow Hotels A.E. oraz White Olive A.E. posiadały zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 5.000 tys. EUR, co stanowi równowartość 21.357 tys. zł.

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

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 511	31 739
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 237	1 940
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 400	2 400
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	4 028
Inne zobowiązania – dywidenda	-	-
Inne zobowiązania – pozostałe	1 737	300
Razem	67 885	40 407

Nota 15. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Kontrakty forward w walutach obcych	-	959
Inne - opcje walutowe	-	5 625
	-	6 584
Zobowiązania krótkoterminowe	-	6 584
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	-	6 584

Nota 16. Rezerwy

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	768	779
Świadczenia pracownicze (ii)	185	185

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Inne rezerwy – patrz poniżej	-	56
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli	17 472	3 051
Inne rezerwy – oszacowane koszty marketingu	6 194	-
Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe	56	-
	24 675	4 071
Rezerwy krótkoterminowe	24 490	3 886
Rezerwy długoterminowe	185	185
	24 675	4 071

Nota 17.Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	79 106	131 058
Dotacje rządowe (ii)	-	-
	79 106	131 058
Krótkoterminowe	79 106	131 058
Długoterminowe	-	-
	79 106	131 058

Nota 18.Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane]
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 245 865	1 068 214
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	113 881	111 707
Przychody inne	4 580	2 827
	1 364 326	1 182 748

Nota 19.Koszty według rodzajów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(3 271)	(2 672)
Zużycie surowców i materiałów	(5 057)	(4 018)
Usługi obce	(1 267 585)	(1 066 647)
Koszty świadczeń pracowniczych	(41 134)	(33 214)
Podatki i opłaty	(3 722)	(2 831)
Pozostałe koszty	(22 823)	(16 202)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8)	(9)
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
Razem	(1 343 600)	(1 125 593)

Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	247	147
Pozostałe	10	-
	257	147
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	-
Pozostałe	893	1 216
	1 150	1 363
Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000]	PLN'000]
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	93	48
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	93	48
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	145
Pozostałe	-	-
	-	145
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	143	6
Pozostałe - reklamacje	1 313	745
Inne	503	819
	2 052	1 763

Nota 21.Przychody / koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane] PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	34	34
	<u>34</u>	<u>34</u>
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	78	234
Pozostałe pożyczki i należności	71	5
	<u>149</u>	<u>239</u>
Razem	<u>183</u>	<u>273</u>

* Przychody uzyskiwane z subleasingu ze spółką Flyoo Sp. z o.o. powiązaną z członkiem naczelnego kierownictwa

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane] PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	149	239
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	149	239
	<u>34</u>	<u>34</u>
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	34	34
Razem	<u>183</u>	<u>273</u>

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane] PLN'000
Koszty odsetkowe		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(1 112)	(489)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(46)	(60)
Pozostałe koszty odsetkowe	(23)	(141)
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	<u>(1 181)</u>	<u>(690)</u>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<u>(1 181)</u>	<u>(690)</u>
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	(1 230)	(1 325)
	<u>(2 411)</u>	<u>(2 015)</u>

Nota 22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	17 596	55 013
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	1 389	748
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	21 940	32 200
Podstawa opodatkowania	40 925	87 961
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	(7 321)	(17 020)
Podatek odroczony	3 820	6 355
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	(3 501)	(10 665)
Efektywna stawka podatkowa	19,90%	19,39%

Nota 23. Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej w okresie trzech kwartałów 2018 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej, jak również w 2017 roku 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 czerwcu 2018 roku Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło – na mocy postanowień Uchwały Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 czerwca 2018 roku (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 Nr 24/2018 z dnia 20 czerwca 2018 roku) – dokonać podziału zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2017 (sprawozdanie sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej), w łącznej kwocie 33.877.952,19 zł (trzydzieści trzy miliony osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote dziewięćnaście groszy), przeznaczając go w sposób następujący:

- 1) w części, tj. w kwocie w wysokości 17.462.400,00 zł (siedemnaście milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta złotych), tj. w wysokości 1,20 zł (jeden złoty dwadzieścia groszy) na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
- 2) w części, tj. w kwocie w wysokości 3.626.492,38 zł (trzy miliony sześćset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dwa złote trzydzieści osiem groszy) – na pokrycie w całości straty z lat ubiegłych, wykazanej w takiejże kwocie, w łącznej wysokości 3.626.492,38 zł (trzy miliony sześćset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dwa złote trzydzieści osiem groszy),
- 3) w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 12.789.059,81 zł (dwanaście milionów siedemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt jeden groszy) – na kapitał zapasowy Spółki.

Na mocy powołanej wyżej Uchwały Nr 9 ZWZ Spółki z dnia 20 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 348 § 3 i 4 KSH, ustaliło, w związku z decyzją o przeznaczeniu części zysku netto na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy, że:

- 1) liczba akcji objętych dywidendą wynosi 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji;
- 2) dniem dywidendy (dzień „D”), tj. dniem, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dniem ustalenia praw do dywidendy), będzie dzień 27 czerwca 2018 roku;

3) dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) będzie dzień 11 lipca 2018 roku.

W dniu 11 lipca 2018 roku, tj. w dniu przypadającym po ostatnim dniu okresu sprawozdawczego, Spółka dokonała wypłaty pełnej kwoty dywidendy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017.

W tabeli poniżej zaprezentowano rozliczenie wypłaconej dywidendy z zysku za 2017 rok z podziałem na akcje zwykłe oraz pozostałe akcje:

Specyfikacja [dane na dzień podejmowania uchwały o podziale zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 i na dzień wypłaty dywidendy]	Liczba Akcji [w szt.]	Kwota dywidendy [w PLN]
Łączna liczba akcji wszystkich serii wyemitowanych przez Rainbow Tours S.A.	14 552 000	
Łączna liczba wyemitowanych przez Rainbow Tours S.A. akcji zdematerializowanych (znajdujących się w obrocie na GPW)	7 872 000	
Łączna liczba akcji zdematerializowanych, na które wypłacona została dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2017	7 872 000	9 446 400
Łączna liczba akcji niezdematerializowanych wyemitowanych przez Rainbow Tours S.A.	6 680 000	
Łączna liczba akcji niezdematerializowanych, na które wypłacona została dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2017	6 680 000	8 016 000
Razem liczba akcji zdematerializowanych i niezdematerializowanych, na które wypłacona została dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2017	14 552 000	17 462 400

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 265/2017

W dniu 16 sierpnia 2017 roku Jednostka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 265/2017, wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), zwaną dalej „Umową gwarancji Nr GT 265/2017”, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”).

Przedmiotem umowy było określenie zasad udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja”), w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29.08.1997 r. o usługach turystycznych (tj. Dz.U. z 2017 roku, poz. 1553, z późn. zm.), w zakresie:

- zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów powrotu klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) z imprezy turystycznej do miejsca wyjazdu lub planowanego powrotu z imprezy turystycznej, w wypadku, gdy Zobowiązany (Rainbow Tours SA) wbrew obowiązkowi nie zapewni tego powrotu,
- zwrotu wpłat wniesionych przez klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, w wypadku, gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna nie zostanie zrealizowana,
- zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, odpowiadającą części imprezy turystycznej, która nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) lub osób, które działają w jego imieniu.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 265/2017, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielonej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, wynosiła 165.000.000 zł (sto sześćdziesiąt pięć milionów złotych), co stanowi równowartość kwoty 37.366.668,93 euro (trzydzieści siedem milionów trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem euro dziewięćdziesiąt trzy eurocenty), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2017 roku (1 euro = 4,4157 zł).

Gwarancja zabezpieczała spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Rainbow Tours SA w okresie od dnia 17 września 2017 roku do dnia 16 września 2018 roku.

Gwarancja obejmuje ochroną wszystkie umowy o organizowanie imprez turystycznych, zawarte przez Spółkę z klientami, zarówno jako organizatora turystyki, jak i pośrednika turystycznego w rozumieniu przepisów art. 3 pkt 5 i 6 w/w ustawy z dnia 29.08.1997 r. o usługach turystycznych, w okresie obowiązywania Gwarancji (od 17.09.2017 r. do 16.09.2018 r.), chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie, jeżeli informacje o wystąpieniu zdarzenia objętego Gwarancją zostaną przekazane Gwarantowi w terminie do 1 roku po upływie okresu obowiązywania Gwarancji.

W przypadku realizacji Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, Zobowiązany (Rainbow Tours SA) zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji w terminie do 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz wszelkimi kosztami poniesionymi przez Gwaranta z tytułu realizacji Gwarancji. W razie opóźnienia z zapłatą Zobowiązany (Spółka) zapłaci Gwarantowi dodatkowo odsetki ustawowe. Zobowiązany (Spółka) zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą Beneficjentowi na podstawie Gwarancji, bez względu na jakiegokolwiek zarzuty dotyczące zasadności wypłaty dokonanej na rzecz Beneficjenta 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.

Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowiły następujące zabezpieczenia:

- a) kaucja w wysokości 9.867.750,00 zł (dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych) ustanowiona na rachunku bankowym Gwaranta, przy czym z uwagi na zaliczenie na poczet kaucji, dotychczasowej kaucji w kwocie 8.553.890,35 zł oraz odsetek kaucyjnych w kwocie 110.980,01 zł, Spółka dokonuje dopłaty do kaucji w kwocie 1.202.879,64 zł (jeden milion dwieście dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt dziewięć złotych sześćdziesiąt cztery grosze),
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości 10.278.000,00 zł (dziesięć milionów dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych), przy czym ustanowione zabezpieczenie hipoteczne stanowi jednocześnie zabezpieczenie Gwarancji GT 137/2015 z dnia 04.08.2015 r. oraz Gwarancji GT 214/2016 z dnia 11.08.2016 r., zmienionej Aneksiem nr 1 z dnia 10.07.2017 r.,
- c) weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu", który może zostać wypełniony do kwoty 165.000.000 zł (sto sześćdziesiąt pięć milionów złotych), stanowiącej równowartość podwyższonej Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji i podwyższenie kwoty Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.229.400,00 zł (jeden milion dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta złotych).

Aneks do umowy gwarancji Nr GT 265/2017

W dniu 4 lipca 2018 roku, Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu aneks do Umowy gwarancji Nr GT 265/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 roku, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i pośredników turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego ("Beneficjent") i na mocy której określone zostały zasady udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej ("Gwarancja"), w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 o usługach turystycznych.

Na mocy aneksu do Umowy gwarancji Nr GT 265/2017, dokonano podwyższenia górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta z tytułu Gwarancji („Suma Gwarancji”) z dotychczasowej kwoty w wysokości 165.000.000 zł (równowartość 37.366.668,93 euro) do kwoty 177.630.000 zł (równowartość 40.226.917,39 euro), tj. o kwotę 12.630.000 zł (równowartość 2 860 248,66 euro). Suma Gwarancji obowiązująca do dnia 16 września 2018 roku, z aneksowaną Sumą Gwarancji w wysokości 177.630.000 zł jest wyższa od Sumy Gwarancji przed jej podwyższeniem (165.000.000 zł) o około 7,65%.

Podwyższenie Sumy Gwarancji zostało dokonane m.in. w celu zagwarantowania wypełniania przez Spółkę wymogów i dyspozycji w zakresie minimalnej wysokości sumy gwarancyjnej, o czym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 kwietnia 2013 r. w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia na rzecz klientów w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i pośredników turystycznych.

Gwarancja w podwyższonej wysokości 177.630.000 zł (co stanowi równowartość kwoty 40.226.917,39 euro), zabezpieczała spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) w okresie od 17.09.2017 r. do 16.09.2018 r., które to zdarzenia zaszły w tym okresie, przy

czym umowy o świadczenie usług turystycznych, zawarte w okresie od 17.09.2017 r. do dnia 17.06.2018 r. (dzień podwyższenia sumy gwarancji) objęte są gwarancją do kwoty 165.000.000 zł (co stanowi równowartość kwoty 37.366.668,93 euro).

Gwarancja obejmuje ochroną wszystkie umowy o organizowanie imprez turystycznych zawarte przez Zleceniodawcę z klientami, zarówno jako organizatora turystyki, jak i pośrednika turystycznego w rozumieniu przepisów art. 3 pkt 5 i 6 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o usługach turystycznych, w okresie obowiązywania Gwarancji, o którym mowa powyżej (od 17.09.2017 r. do 16.09.2018 r.), chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie, jeżeli informacje o wystąpieniu zdarzenia objętego Gwarancją zostaną przekazane Gwarantowi w terminie do 1 roku po upływie okresu obowiązywania Gwarancji.

W związku z podwyższeniem Sumy Gwarancji, w odniesieniu do zabezpieczenia roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta Gwarancji oraz w odniesieniu do wynagrodzenia (provizji) należnej Gwarantowi od Spółki, z tytułu podwyższenia sumy Gwarancji:

- a) Zobowiązany zapłacił Gwarantowi dodatkową prowizję w wysokości 29.400 zł, przelewem na rachunek Gwaranta w terminie do dnia 04.07.2018 r.;
- b) Zobowiązany (Rainbow Tours SA) oraz Gwarant zawarły aneks do Deklaracji wekslowej do weksla własnego in blanco z wystawienia Spółki, stanowiącego zabezpieczenie Gwarancji, doprecyzowujący i uszczegółowiający treść Deklaracji wekslowej w związku z podwyższeniem sumy Gwarancji z dotychczasowej kwoty w wysokości 165.000.000 zł do kwoty 177.630.000 zł.

Z uwagi na powyższe, tj. w związku z zawarciem raportowanej Umowy gwarancji Nr GT 265/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 roku, a w tym w związku z podwyższeniem Sumy Gwarancji, zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowią następujące zabezpieczenia:

- a) kaucja w wysokości 9.867.750 zł ustanowiona na rachunku bankowym Gwaranta,
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości 10.278.000 zł,
- c) weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu", który może zostać wypełniony do kwoty 177.630.000 zł, stanowiącej równowartość podwyższonej Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji i podwyższenie kwoty Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.258.800 zł (jeden milion dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset złotych).

Przedmiotowa Umowa gwarancji Nr GT 265/2017, ani umowy i dokumenty towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji) nie zawierają i nie przewidują zapisów o karach umownych.

Umowa gwarancji Nr GT 335/2018

W dniu 24 sierpnia 2018 roku Jednostka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), zwaną dalej „Umową gwarancji Nr GT 335/2018”, 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 („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 („Beneficjent”), nowej gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja”), 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 (Dz.U. z 2017 roku, poz. 2361 z późn. zm.), w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróży na wypadek swojej niewyplacalności:

- 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 obowiązkowi, 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 ułatwiającemu 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 ułatwiającemu 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 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 września 2018 roku do dnia 16 września 2019 roku, chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

W przypadku realizacji 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 335/2018, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, wynosi 190.000.000 zł (sto dziewięćdziesiąt milionów złotych), co stanowi równowartość kwoty 45.562.456,54 euro (czterdzieści pięć milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt sześć euro i pięćdziesiąt cztery eurocenty), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2018 roku (1 euro = 4,1701 zł).

W związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, kwota Sumy Gwarancji dla okresu od dnia 17 września 2018 roku do 16 września 2019 roku (wynosząca 190.000.000 zł) oznacza podwyższenie Sumy Gwarancji na ten okres w relacji do sumy Gwarancji dla okresu kończącego się w dniu 16 września 2018 roku w następujących wysokościach:

- w relacji przed podwyższeniem sumy gwarancji dla okresu mijającego: z kwoty 165.000.000 zł (równowartość kwoty 37.366.668,93 euro) do kwoty 190.000.000 zł (równowartość kwoty 45.562.456,54 euro), tj. o kwotę 25.000.000,00 zł (równowartość 8.195.787,61 euro, przy uwzględnieniu różnych kursów euro), tj. o około 15,15%;
- w relacji po podwyższeniu sumy gwarancji dla okresu mijającego: z kwoty 177.630.000 zł (równowartość 40.226.917,39 euro) do kwoty 190.000.000 zł (równowartość kwoty 45.562.456,54 euro), tj. o kwotę 21.370.000,00 zł (równowartość 5.335.539,15 euro, przy uwzględnieniu różnych kursów euro), tj. o około 6,96%.

Z uwagi na powyższe, tj. w związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, a w tym w związku z podwyższeniem Sumy Gwarancji, zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowią następujące zabezpieczenia:

- a) Kaucja w wysokości 12.576.250,00 zł na okres obowiązywania gwarancji, przy czym z uwagi na zaliczenie na poczet kaucji, dotychczasowej kaucji w kwocie 9.867.750 zł oraz odsetek kaucyjnych w kwocie 174.377,41 zł, Spółka dokonała dopłaty do kaucji w kwocie 2.534.122,59 zł,
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości o wartości 10.278.000 zł w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 26.01.2016 r., z terminem obowiązywania do 16.10.2020 r., przy czym w przypadku wzrostu wartości majątku trwałego będącego zabezpieczeniem gwarancji T.U. Europa S.A. zwróci kaucję w wysokości stanowiącej 75% zwiększenia wartości nieruchomości wykazanych w nowych operatach po zweryfikowaniu tej wartości przez T.U. Europa S.A.,
- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”, który może zostać wypełniony do kwoty 190.000.000 zł, stanowiącej równowartość podwyższonej Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji i podwyższenie kwoty Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.455.000 zł.

Przedmiotowa Umowa gwarancji Nr GT 335/2018 ani umowy i dokumenty towarzyszące (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji) nie zawierają i nie przewidują zapisów o karach umownych.

Porozumienie do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej i do umowy ustanowienia kaucji z 24.08.2018 r.

Na mocy zawartego przez Spółkę dominującą z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Porozumienia z dnia 21 września 2018 roku do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych z dnia 24.08.2018 r. oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (umowy dotyczące ustanowienia Gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, zwane dalej „Umowami”), w związku ze sporządzeniem na zlecenie Spółki, przez uprawnionego Rzeczoznawcę Majątkowego, nowych operatów szacunkowych z dnia 10 września 2018 roku, określających wartość rynkową (na podstawie wycen nieruchomości) kompleksu w/w nieruchomości lokalowych stanowiących nieruchomość Spółki położoną przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi, zgodnie z którymi łączna wartość nieruchomości wzrosła: z łącznej kwoty w wysokości 8.565.000 zł, wynikającej z operatów szacunkowych sporządzonych przez wskazanego Rzeczoznawcę Majątkowego z dnia 26 stycznia 2016 roku, do łącznej kwoty w wysokości 9.465.000 zł (dziewięć milionów czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych), Spółka wraz z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. postanowiły, że część kaucji w wysokości 676.250 zł, o której mowa w w/w Umowach, zostanie zastąpiona zabezpieczeniem w postaci zwiększenia notarialnie ustanowionej hipoteki łącznej na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Spółki 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 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych z kwoty 10.278.000 zł do kwoty 11.358.000 zł, czyli o kwotę 1.080.000 zł. Kwota 11.358.000 zł stanowi 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r.

W związku z powyższym Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. zobowiązała się zwrócić Spółce (jako Zobowiązanemu) część kaucji w wysokości 676.250 zł wraz z odsetkami zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) część kaucji w wysokości 676.250,00 zł zostanie zwolniona z kwoty kaucji w wysokości 2.534.122,59 zł, o której mowa w umowie ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (kwota dopłaty do kaucji w związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku),
- 2) Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. zwolni odsetki w wysokości 722,57 zł, wyliczone od kwoty 676.250,00 zł z tytułu lokaty kwoty kaucji 2.534.122,59 zł, o której mowa w umowie ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r.,
- 3) część kaucji, o której mowa w pkt 1) wraz z odsetkami, o których mowa w pkt 2) zostanie zwolniona na rachunek bankowy Zobowiązanego w terminie 5 dni roboczych po otrzymaniu przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. stosownego aktu notarialnego o ustanowieniu hipoteki, lecz nie wcześniej niż z dniem 26.09.2018 r.,
- 4) pozostała kwota z kaucji w wysokości 11.900.000 zł pozostanie prawnym zabezpieczeniem roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. zgodnie z Umowami.

25.2 Limity transakcji operacji pochodnych

Emitent posiada limity transakcji umożliwiające dokonywanie transakcji operacji pochodnych. Spółka dominująca wykorzystuje instrumenty pochodne do zabezpieczania przyszłych przepływów walutowych poprzez zawieranie operacji forwardowych. Wartość limitów skarbowych zaprezentowano w poniższej tabeli w tys. PLN:

Bank	rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
		PLN'000	
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	17 000	2019-09-06
Bank Ochrony Środowiska S.A.	limit transakcyjny	14 000	2019-02-16
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	24 000	2019-07-01

Na dzień 30 września 2018 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30 września 2018 roku w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD i w tys. EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	16 450	60 189
EUR	5 925	25 410

Na dzień 30 września 2017 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30 września 2017 roku w tys. PLN:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	12 750	46 136
EUR	2 000	8 537

Na dzień 12 listopada 2018 roku stan zawartych kontraktów typu forward na miesiące od października 2018 do lutego 2019 roku na zakup walut USD i EUR wynosił odpowiednio w tys. PLN:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	19 050	69 930
EUR	6 975	29 926

Poniższa tabela prezentuje zmiany wycen portfela zabezpieczeń na poszczególne okresy sprawozdawcze:

Opis	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2017-30.09.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowý –rachunkowość zabezpieczeń utworzony celowo	(5 333)	774	774
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	92	(5 333)	(5 437)
wykorzystany celowo	0	0	0
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	5 333	(774)	(774)
Kapitał rezerwowý –rachunkowość zabezpieczeń stan na koniec okresu	92	(5 333)	(5 437)

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

Nota 26. Prezentacja segmentów działalności Grupy Kapitałowej

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa
- Pozostałe

Tabela. Przychody w podziale na poszczególne segmenty działalności za okres zakończony 30 września 2018 roku:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2018 – 30/09/2018	Działalność Touroperatora	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem
Opis	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 254 917	175 884	14 645	-81 120	1 364 326
- w ramach segmentu	9 052	62 003	10 065	-81 120	-
- od klientów	1 245 865	113 881	4 580	-	1 364 326

Tabela. przychody w podziale na poszczególne segmenty działalności za okres zakończony 30 września 2017 roku:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2017 – 30/09/2017	Działalność Touroperatora	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem
Opis	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 073 745	166 872	8 166	-66 035	1 182 748
- w ramach segmentu	5 531	55 165	5 339	-66 035	-
- od klientów	1 068 214	111 707	2 827	-	1 182 748

Nota 27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Tabela. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie 01.01.2018 r. – 30.09.2018 r. podlegające eliminacji:

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow	Bee & Free	My Way by	Rainbow	White Olive	Rainbow	Rainbow	
		Tours S.A.	Sp. z o.o.	Rainbow	Tours -	A.E.	Hotels A.E.	Incentive &	
		PLN'000	PLN'000	Tours Sp. z	Biurowo	PLN'000	PLN'000	Incoming	
		PLN'000	PLN'000	o.o.	Podróży	PLN'000	PLN'000	Sp. z o.o.	
		PLN'000	PLN'000	o.o.	Sp. z o.o.	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Przychody 01/01/2018-30/09/2018		81 198	70 369	0	2 547	0	3 744	4 317	221
Rainbow Tours S.A.	001			0	2 547	0	3 217	4 317	221
Bee & Free Sp. z o.o.	002		61 354		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003		0	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004		0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005		0	0	0			0	0
Rainbow Hotels A.E.	006		0	0	0	527			0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007		9 015	0	0	0	0		
Koszty 01/01/2018-30/09/2018		81 198	10 302	61 354	0	0	0	527	9 015
Rainbow Tours S.A.	001			61 354	0	0	0	0	9 015
Bee & Free Sp. z o.o.	002		0		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003		2 547	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004		0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005		3 217	0	0			527	0
Rainbow Hotels A.E.	006		4 317	0	0	0			0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007		221	0	0	0	0	0	

Tabela. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie 01.01.2017 r. – 30.09.2017 r. podlegające eliminacji:

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow	Bee & Free	My Way by	Rainbow	White Olive	Rainbow	Rainbow	
		Tours S.A.	Sp. z o.o.	Rainbow	Tours -	A.E.	Hotels A.E.	Incentive &	
		PLN'000	PLN'000	Tours Sp. z	Biurowo	PLN'000	PLN'000	Incoming	
		PLN'000	PLN'000	o.o.	Podróży	PLN'000	PLN'000	Sp. z o.o.	
		PLN'000	PLN'000	o.o.	Sp. z o.o.	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Przychody 01/01/2017-30/09/2017		66 273	59 504	0	1 107	2 428	0	2 793	441
Rainbow Tours S.A.	001			0	1 107	2 428	0	2 793	441
Bee & Free Sp. z o.o.	002		53 871		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003		196	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004		0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005		0	0	0			0	0
Rainbow Hotels A.E.	006		0	0	0	0			0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007		5 437	0	0	0	0		
Koszty 01/01/2017-30/09/2017		66 273	6 769	53 871	196	0	0	0	5 437
Rainbow Tours S.A.	001			53 871	196	0	0	0	5 437
Bee & Free Sp. z o.o.	002		0		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003		1 107	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004		2 428	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005		2 793	0	0			0	0

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rainbow Hotels A.E.	006	0	0	0	0	0		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007	441	0	0	0	0	0	

Tabela. Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na dzień 30.09.2018 r. podlegające eliminacji:

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności na 30/09/2018	30 080	16 803	357	639	0	6 965	3 728	1 588
Rainbow Tours S.A.	001		357	639	0	0	3 690	1 588
Bee & Free Sp. z o.o.	002	833		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003	0	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005	8 719	0	0	0		38	0
Rainbow Hotels A.E.	006	7 251	0	0	0	6 965		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007	0	0	0	0	0	0	
Zobowiązania na 30/09/2018	30 080	6 274	833	0	0	8 757	14 216	0
Rainbow Tours S.A.	001		833	0	0	8 719	7 251	0
Bee & Free Sp. z o.o.	002	357		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003	639	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005	0	0	0	0		6 965	0
Rainbow Hotels A.E.	006	3 690	0	0	0	38		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007	1 588	0	0	0	0	0	

Tabela. Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na dzień 30.09.2017 r. podlegające eliminacji:

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności na 30/09/2017	25 070	12 929	78	309	1	6 492	0	3 929
Rainbow Tours S.A.	001		78	309	1	0	0	3 929
Bee & Free Sp. z o.o.	002	593		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003	269	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005	4 686	0	0	0		0	0
Rainbow Hotels A.E.	006	7 231	0	0	0	6 492		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007	150	0	0	0	0	0	

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania na 30/09/2017	25 070	5 628	539	269	0	4 707	13 723	150
Rainbow Tours S.A.	001		539	269	0	4 686	7 231	150
Bee & Free Sp. z o.o.	002	78		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003	309	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	1	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005	0	0	0	0		6 492	0
Rainbow Hotels A.E.	006	1 311	0	0	0	21		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007	3 929	0	0	0	0	0	

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone spółce zależnej	400	400
Subleasing ze spółką Flyoo Sp. z o.o. powiazaną z członkiem kierownictwa jednostki dominującej	1 172	1 550
Pożyczki udzielone spółce zależnej przez członka kierownictwa jednostki dominującej	-	265

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

W ocenie Emitenta po dniu 30 września 2018 roku nie miały miejsca zdarzenia, które należałoby ująć w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej i Emitenta.

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

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2017 [badane] PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	19 165	18 622
Pozostałe aktywa niematerialne		3 688	2 720
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		35 498	36 048
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	5 040	2 376
Należności z tytułu leasingu finansowego		506	875
Pozostałe należności	4	14 850	11 958
Aktywa trwałe razem		78 747	72 599
Aktywa obrotowe			
Zapasy		26	618
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4	188 230	180 357
Należności z tytułu leasingu finansowego		666	675
Pozostałe aktywa finansowe	5	673	560
Bieżące aktywa podatkowe		13 325	9 589
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		-	-
Pozostałe aktywa	6	20 563	13 778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	10 729	28 915
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa obrotowe razem		234 212	234 492
Aktywa razem		312 959	307 091

PASywa	Nota	Stan na 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2017 [badane] PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		92	(5 333)
Akcje własne		-	-
Zyski zatrzymane		80 454	85 684
Razem kapitał własny		118 559	118 364
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9	1 034	1 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		185	185
Rezerwa na podatek odroczony		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		1 219	1 297
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	67 264	40 135
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9	9 885	532
Pozostałe zobowiązania finansowe	11	-	6 584
Bieżące zobowiązania podatkowe		13 224	5 394
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		2 733	2 951
Rezerwy krótkoterminowe	12	23 702	3 886
Przychody przyszłych okresów	13	79 106	130 899
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		193 181	187 430
Zobowiązania razem		194 400	188 727
Pasywa razem		312 959	307 091

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

	Nota	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	od 01/07/2018 do 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane] PLN'000	od 01/07/2017 do 30/09/2017 [niebadane] PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	14	1 355 748	729 929	1 176 419	632 192
Koszt własny sprzedaży	15	(1 206 132)	(656 176)	(1 000 691)	(531 534)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		149 616	73 753	175 728	100 658
Koszty sprzedaży	15	(112 542)	(51 782)	(105 288)	(49 716)
Koszty zarządu	15	(19 095)	(6 165)	(17 491)	(5 895)
Pozostałe przychody operacyjne	16	662	124	1 299	876
Pozostałe koszty operacyjne	16	(1 900)	(414)	(1 372)	(756)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		16 741	15 516	52 876	45 167
Przychody finansowe	17	160	45	264	81
Koszty finansowe	17	(2 222)	(898)	(1 923)	(427)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		14 679	14 663	51 217	44 821
Podatek dochodowy	18	(2 642)	(2 639)	(9 942)	(8 622)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		12 037	12 024	41 275	36 199
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		12 037	12 024	41 275	36 199
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:					
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:					
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		5 425	(3 963)	(6 212)	4 730
Pozostałe całkowite dochody netto razem		5 425	(3 963)	(6 212)	4 730
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		17 462	8 061	35 063	40 929

Nota	od 01/01/2018	od 01/07/2018	od 01/01/2017	od 01/07/2017
	do 30/09/2018 [niebadane]	do 30/09/2018 [niebadane]	do 30/09/2017 [niebadane]	do 30/09/2017 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Ilość akcji (w tys. szt.)	14 552	14 552	14 472	14 472
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)	14 552	14 552	14 472	14 472
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,83	0,83	2,85	2,50
Rozwodniony	0,83	0,83	2,85	2,50
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	0,83	0,83	2,85	2,50
Rozwodniony	0,83	0,83	2,85	2,50

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał Rezerwowy	Udziały (akcje) własne	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 roku	1 455	36 558	-5 333	0	85 684	118 364
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	12 037	12 037
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	5 425	0	0	5 425
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	5 425	0	0	5 425
Suma całkowitych dochodów	0	0	5 425	0	12 037	17 462
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	-17 463	-17 463
Zyski zatrzymane z tytułu połączenia spółek	0	0	0	0	196	0
Stan na 30 września 2018 roku	1 455	36 558	92	0	80 454	118 559
Stan na 1 stycznia 2017 roku	1 455	32 384	774	-420	70 450	104 643
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	41 275	41 275
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	-6 211	0	0	-6 211
Suma innych całkowitych dochodów	0	0	-6 211	0	0	-6 211
Suma całkowitych dochodów	0	0	-6 211	0	41 275	35 064
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	-14 432	-14 432
Sprzedaż akcji własnych	0	3 588	0	420	0	4 008
Korekta wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	-236	-236
Stan na 30 września 2017 roku	1 455	35 972	-5 437	0	97 057	129 047

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane] PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	12 037	41 275
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	2 642	9 942
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	-	197
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	93	49
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	2 547	2 177
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(22)	(291)
Inne	196	(3 890)
	17 493	49 459
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(10 765)	(12 416)
Zwiększenie / (zmniejszenie) należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	592	586
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(6 785)	(17 783)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych	(3 736)	-
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	27 129	11 781
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	19 816	30 270
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(51 793)	(52 025)
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	6 194	13 910
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(1 855)	23 782
Zapłacony podatek dochodowy	(3 780)	(4 696)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 635)	19 086
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	327	264
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(3 228)	(3 408)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	87	37
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(2 814)	(3 107)

Nota	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji	-	4 911
Inne wpływy	377	363
Wpływy z pożyczek	51 426	28 240
Splata pożyczek	(43 155)	(29 114)
Odsetki zapłacone	(945)	(462)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(17 462)	(14 432)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(9 759)	(10 494)
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18 208)	5 485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	28 915	40 166
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	22	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	10 729	45 651

5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757). Z uwagi na stosowanie MSR i na podstawie § 66 ust. 6 w zw. z § 62 ust. 1 i ust. 2 wskazanego w zdaniu poprzedzającym rozporządzenia Ministra Finansów, niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za następujące okresy:

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów – dane za III kwartał 2018 roku, tj. za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku i dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za III kwartał 2017 roku, tj. za okres od dnia 1 lipca 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku i dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 4 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 15 listopada 2018 roku

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

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

Jednostka Dominująca przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zmieniła zasady rachunkowości, **implementując MSSF 9 i MSSF 15**. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały przedstawione w Nocie 5 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	391	392
Budynki	14 006	14 077
Maszyny i urządzenia	602	743
Samochody	2 178	1 575
Wyposażenie	1 958	1 808
Środki trwałe w budowie	30	27
	19 165	18 622

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, Gwarancji nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 r. oraz Gwarancji GT 214/2016 z dnia 11.08.2016 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 10.07.2017 r. i Gwarancji GT 265/2017 z dnia 16.08.2017 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 04.07.2018 r., stanowi – przy uwzględnieniu treści i po wykonaniu postanowień Porozumienia z dnia 21.09.2018 r. do umowy z dnia 24.08.2018 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (Porozumienie szczegółowo opisane w Nocie 25, pkt 25.1. do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku) – notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270, 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, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 11.358.000,00 zł, w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r., w terminie do 16.10.2019 r. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Nota 4. Należności

Należności przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	39 468	20 141
Odpis na należności zagrożone	(1 738)	(1 916)
		18 225
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności inne	3 114	4 533
Inne należności - kaucje i depozyty	14 850	11 980
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	144 012	151 943
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	3 374	5 634
		174 090
Aktywa trwałe	14 850	11 958
Aktywa obrotowe	188 230	180 357
Razem	203 080	192 315

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 916	1 921
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(178)	(5)
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 738	1 916

Nota 5. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	113	-
Swapy stóp procentowych	-	-
	113	-
Aktywa finansowe wykazane w WGPW		
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	-
	-	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Weksle (i)	-	-
Skrypty dłużne (ii)	-	-
	-	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej		
Obligacje umarzalne (iii)	-	-
Akcje (iv)	-	-
	-	-
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim (v)	400	400
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	160	160
	673	560
Razem	673	560
Aktywa obrotowe	673	560
Aktywa trwałe	-	-
	673	560

Nota 6. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2017 [badane] PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
koszty imprez poza okresem*	18 834	10 261
koszty katalogu poza okresem	-	-
provizje poza okresem**	83	1 895
ubezpieczenia poza okresem	1 334	1 121
inne poza okresem	312	501
	20 563	13 778
Aktywa obrotowe	20 563	13 778
Aktywa trwałe	-	-
	20 563	13 778

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

** koszty provizji zaliczane są do okresu, którego będą dotyczyć w związku z momentem nie wykonania jeszcze usługi, zgodnie z realizacją usług turystycznych

Nota 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 [badane] PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	10 729	26 402
Inne środki pieniężne*	-	2 513
	10 729	28 915

* Środki te (Inne środki pieniężne) obejmują rozrachunki z firmami świadczącymi usługi rozliczeniowe. W ocenie Spółki środki te nie są narażone na istotne ryzyko kredytowe.

Nota 8. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

Podatek odroczony	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane] PLN'000	Okres zakończony 31/12/2017 [badane] PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 078	1 132
Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	-	1 251
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez wynik	16	-
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	22	(8)
Saldo podatku odroczonego	5 040	2 375
Kwota kompensująca aktywa i pasywa	-	-
Rezerwa na podatek odroczony wykazana w bilansie	-	-

Nota 9. Kredyty i pożyczki bankowe

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	9 155	-
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 764	1 644
	10 919	1 644
Zobowiązania krótkoterminowe	9 885	532
Zobowiązania długoterminowe	1 034	1 112
	10 919	1 644

Spółka użytkuje środki transportu w ramach 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 Spółki wynikające z umów są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Spółka na dzień 31.12.2017 r. nie korzystała z kredytów bankowych.

Spółka na dzień 30.09.2018 r. korzystała z kredytów bankowych (kredyt rewolwingowy oraz linie kredytowe w rachunku bieżącym) w łącznej kwocie 9.155 tys. zł. Szczegółowy informacje na temat zawartych umów kredytowych zawarte są w punkcie 10 Części IV. „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”.

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

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 228	31 528
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 907	1 883
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 400	2 400
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	4 028
Inne zobowiązania – dywidenda	-	-
Inne zobowiązania - pozostałe	1 729	296
Razem	67 264	40 135

Nota 11. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	959
Inne - opcje walutowe	-	5 625
	-	6 584
Zobowiązania krótkoterminowe	-	6 584
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	-	6 584

Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	752	779
Świadczenia pracownicze (ii)	185	185
Inne rezerwy	56	56
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli	16 700	3 051
Inne rezerwy – oszacowane koszty marketingu	6 194	-
Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe	-	-
	23 887	4 071
Rezerwy krótkoterminowe	23 702	3 886
Rezerwy długoterminowe	185	185
	23 887	4 071

(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.

Nota 13. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30/09/2018 [niebadane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	79 106	130 899
	79 106	130 899
Krótkoterminowe	79 106	130 899
Długoterminowe	-	-
	79 106	130 899

Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane]
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 241 254	1 065 825
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	112 645	109 273
Przychody inne	1 849	1 321
	1 355 748	1 176 419

Nota 15. Koszty według rodzajów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(2 547)	(2 177)
Zużycie surowców i materiałów	(2 656)	(3 168)
Usługi obce	(1 271 352)	(1 066 452)
Koszty świadczeń pracowniczych	(37 338)	(32 700)
Podatki i opłaty	(3 428)	(2 801)
Pozostałe koszty	(20 440)	(16 163)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	(8)	(9)
Razem	(1 337 769)	(1 123 470)

Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	36
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	36
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	15	421
Pozostałe	-	10
	15	431
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	830
Pozostałe	647	2
	662	1 299

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane]
	PLN'000]	PLN'000]
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	93	49
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	93	49
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane]
	PLN'000]	PLN'000]
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	145
Pozostałe	-	-
	-	145
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	143	30
Pozostałe - reklamacje	1 313	745
Inne	351	403
	1 900	1 372

Nota 17.Przychody / koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	34	49
	34	49
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	55	215
Pozostałe pożyczki i należności	71	-
	126	215
Razem	160	264

* Przychody uzyskiwane z subleasingu ze spółką Flyoo Sp. z o.o. powiązaną z członkiem naczelnego kierownictwa

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	126	215
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	126	215
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	34	49
Razem	160	264

Koszty odsetkowe:	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(934)	(410)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(46)	(60)
Pozostałe koszty odsetkowe	(12)	(128)
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	(992)	(598)
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	(992)	(598)
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	(1 230)	(1 325)
	(2 222)	(1 923)

Nota 18. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2017 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	14 679	51 217
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	1 389	748
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	21 940	32 200
Podstawa opodatkowania	38 008	84 165
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	(6 578)	(16 297)
Podatek odroczony	(3 936)	(6 355)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	(2 642)	(9 942)
Efektywna stawka podatkowa	18,00%	19,41%

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 marca 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

Touperator Rainbow Tours.

Na wyniki Spółki w okresie tzw. „wysokiego sezonu turystycznego”, a w tym w III kwartale 2018 roku (jak również w II kwartale 2018 roku) wpływ miały cztery czynniki. Dwa najistotniejsze to bardzo agresywna polityka cenowa jednego z konkurentów oraz znaczna nadpodaż oferty na rynku turystycznym. Ponadto na sprzedaż i w konsekwencji marżę negatywnie wpływały również utrzymująca się od kwietnia do września bardzo dobra pogoda w Polsce (zanotowaliśmy w tym roku rekordowo ciepłe lato) oraz Mistrzostwa Świata w Piłce Nożnej, które odbywały się w Rosji w dniach od 14 czerwca do 15 lipca 2018 roku i które zwyczajowo przyciągają klientów przed telewizory przez ponad miesiąc wysokiego sezonu i jednocześnie bardzo istotnego okresu sprzedażowego Spółki. Pogoda w Polsce charakteryzuje się zwykle dużą zmiennością, bo nawet w miesiącach typowo letnich (lipiec / sierpień) temperatura niejednokrotnie spada poniżej 20°C i pojawiają się deszcze. W bieżącym 2018 roku lato było najcieplejsze od kilku dekad, a dodatkowo aura była wyjątkowo stabilna i nieprzerwanie przez całe 5 miesięcy „wysokiego sezonu turystycznego” świeciło słońce. To zachęcało konsumentów z Polski do planowania wypoczynku nad Bałtykiem (gdzie temperatura wody przekraczała często 21°C), niż do wczasów zagranicą.

Osobną kwestią jest problem nadpodaży i działań konkurencji, bo to te czynniki były decydujące dla wyniku Rainbow w okresie „wysokiego sezonu turystycznego”. Obiecujące dane o przedsprzedaży sezonu „Lato 2018” dawały podstawę sądzić, iż 2018 rok będzie kolejnym rekordowym dla Spółki. Jeszcze w grudniu 2017 roku Spółka raportowała wzrosty przedsprzedaży o około 38%, a w lutym i kwietniu 2018 roku o około 30%, przy czym należy dodać, że wzrosty te zbudowane zostały o przychody oparte na solidnych marżach i nie odbiegających od normy średnich cenach. Dane te, przy uwzględnieniu pozytywnej sytuacji gospodarczej w Polsce, programu 500 plus, rosnących płac realnych i rosnącej konsumpcji dawały podstawy do zwiększenia oferowanego wolumenu miejsc o około 22-25%. Obserwując zachowanie rynku, inni konkurenci wyciągnęli podobne wnioski, kontraktując wyraźnie większą ilość miejsc na „Lato 2018”. Ponadto, jedna ze spółek konkurujących z Emitentem, która od około 1,5 roku realizuje strategię skokowego wzrostu udziału w rynku, zakontraktowała, jak oceniamy, program o około 40% większy niż w roku 2017, co daje średni wzrost oferowania dla całej branży o około 30% dla rynku, który, w ocenie Zarządu Spółki miał potencjał wzrostu nie większy niż 18-20%. Ponadto, wskazany konkurent stosuje od dłuższego czasu bardzo agresywną politykę cenową, sprzedając znaczną część swojej oferty poniżej bezpośrednich kosztów wytworzenia, gdzie różnica w cenie na osobę to często ponad 1.000 zł, a średnia jest niższa od rynkowej o około 400 zł. Te dwa zjawiska (bardzo niskie ceny konkurenta i nadpodaż na rynku) spowodowały ogromną presję na ceny, co w konsekwencji prowadziło do znacznego obniżenia średnich cen i marż. W okresie od maja 2018 roku Spółka starała się ograniczyć wpływ ww. czynników, m.in. redukując program i wolumen zakupionych miejsc do poziomu plus 18-20% rr.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, żaden z tych czterech czynników (nadpodaż, agresywne ceny konkurenta, wyjątkowo ciepłe lato, mistrzostwa), ale występujący osobno, nie miałby aż tak dużego wpływu na wyniki Spółki. Problemem stało się to, że wszystkie cztery zjawiska wystąpiły naraz, w tym samym czasie i trwały na tyle długo (pogoda / nadpodaż), iż musiały w sposób znaczny odbić się na marżach Emitenta.

Biznes hotelowy. Rainbow Hotels A.E. oraz White Olive A.E.

W kwietniu 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. Zarząd Grupy oczekuje, iż inwestycja – uwzględniając efekt synergii Grupy – poprawi znacznie jej wyniki finansowe już od następnego roku.

Grupa informowała również o wynajęciu 4-gwiazdkowego hotelu Zante Blue Beach. Budynek ten zlokalizowany jest na wyspie Zakynthos, w niedalekim sąsiedztwie znanej turystom miejscowości Laganas. Hotel posiada bezpośredni dostęp do plaży i dysponuje 129 pokojami wraz z infrastrukturą gastronomiczno-wypoczynkową. Przejęty hotel przyjął pierwszych gości w dniu 29 maja 2018 roku.

W III kwartale 2018 roku rozpoczęto budowę kompleksu hotelowego o wyższym 5-gwiazdkowym standardzie. Kompleks ten ma być gotowy na sezon „Lato 2019” i będzie dysponować 200 pokojami wraz z niezbędną infrastrukturą gastronomiczno-basenową.

Wyniki finansowe podmiotów są zgodni z wcześniejszymi założeniami na rok 2018. Spółka Rainbow Hotels A.E. osiągnęła kwotę łącznych przychodów ze sprzedaży w wysokości 6.064 tys. zł, wypracowując zysk netto w wysokości 809 tys. zł (EBITDA wyniosła 1.890 tys. zł). Druga grecka spółka (White Olive A.E.) wypracowała łączne przychody w wysokości 4.525 tys. zł, ponosząc stratę wysokości (305) tys. zł [EBITDA ujemna (163) tys. zł]. Strata poniesiona przez White Olive A.E. wynika z późniejszego przejęcia wspomnianego hotelu Zante Blue oraz realizowanego projektu inwestycyjnego budowy kompleksu hotelowego White Olive Elite, gdzie część wydatków stanowi koszty i nie może być skapitalizowana. Obecnie w ramach uproszczenia struktury Grupy obie spółki greckie (tj. Rainbow Hotels A.E. i White Olive A.E.) są w procesie prawnego połączenia, którego formalne zakończenie planowane jest w IV kwartale 2018 roku.

Na dzień 30 września 2018 roku łączne wykorzystanie przez spółki greckie kredytu inwestycyjnego wyniosło 5.000 tys. EUR, co stanowi ekwiwalent 21.357 tys. zł.

Po zakończeniu w/w inwestycji Spółka zarządzać będzie trzema hotelami (2 hotele o standardzie „4 gwiazdek” 1 hotel o standardzie „5 gwiazdek”) i łącznie 465 pokojami.

My Way by Rainbow Tours

W IV kwartale poprzedniego, 2017 roku zawieszono realizację projektu „My Way by Rainbow Tours”. Spółka ta zarządzała portalem internetowym [<http://myway.r.pl>], uruchomionym w 2016 roku i w jego ramach była organizatorem tzw. „dynamicznego pakietowania”, indywidualnych rezerwacji w ramach systemu sprzedażowego dokonującego wyboru najlepszych opcji przelotów, propozycji hoteli lub innych usług związanych z podróżą. Od listopada 2017 roku projekt został zawieszony, a obecnie działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiainbow.pl/>]. Spółka „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. w analizowanym okresie trzech kwartałów 2018 roku wypracowała zysk jednostkowy w wysokości 67 tys. zł.

Bee & Free

„Bee & Free” Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie pośrednictwa w sprzedaży miejsc w samolotach czarterowych dla mniejszych touroperatorów. W analizowanym okresie trzech kwartałów Spółka osiągnęła obroty w wysokości 62.584 tys. zł, generując zysk netto we wskazanym okresie w wysokości 796 tys. zł.

W okresie przypadającym po dniu bilansowym (tj. po dniu 30 września 2018 roku), na mocy postanowień uchwały z dnia 25 października 2018 roku Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „Spółką Przejmującą”), będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours postanowił o uzgodnieniu i akceptacji planu połączenia („Plan Połączenia”) i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi (jako spółkami przejmowanymi), w każdej z których Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, tj. ze spółkami: „Bee & Free” Spółką z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Spółką z o.o. (zwanymi dalej łącznie „Spółkami Przejmowanymi”). Szczegółowe informacje w przedmiocie przedmiotowego połączenia zostały zawarte w Nocie 3 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku. Po zakończeniu procesu połączenia dotychczasowa działalność realizowana dotychczas przez „Bee & Free” Sp. z o.o. będzie realizowana bezpośrednio przez Rainbow Tours S.A.

Rainbow Incentive & Incoming (dawniej: ABC Świat Podróży)

Spółka realizuje wyjazdy typu incentive oraz wyjazdy motywacyjne dla zewnętrznych podmiotów. To niszowy, choć bardzo dynamicznie rosnący rynek, za okres styczeń-wrzesień 2018 roku Spółka osiągnęła obrót w wysokości 13.785 tys. zł, co oznacza prawie dwukrotny wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku, osiągając zysk w wysokości 807 tys. zł. Ponadto, spółka rozwijała segment „incoming”, czyli sprzedaż gotowych pakietów podróży grupowych do Polski oraz krajów ościennych. Obroty wygenerowane w ramach tej działalności są jeszcze niewielkie, ale stopniowo wzrastają.

W okresie przypadającym po dniu bilansowym (tj. po dniu 30 września 2018 roku), na mocy postanowień uchwały z dnia 25 października 2018 roku Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „Spółką Przejmującą”), będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours postanowił o uzgodnieniu i akceptacji planu połączenia („Plan Połączenia”) i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi (jako spółkami przejmowanymi), w każdej z których Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, tj. ze spółkami: „Bee & Free” Spółką z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Spółką z o.o. (zwanymi dalej łącznie „Spółkami Przejmowanymi”). Szczegółowe informacje w przedmiocie przedmiotowego połączenia zostały zawarte w Nocie 3 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 roku. Po zakończeniu procesu połączenia dotychczasowa działalność Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. będzie realizowana bezpośrednio przez Rainbow Tours S.A.

Na dzień 30 września 2018 roku stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) wyniósł 9.155 tys. zł, zaś stan gotówki wyniósł 18.352 tys. zł. Na ostatni dzień III kwartału 2018 roku stan posiadanej gotówki Grupy jest niższy od stanu na koniec III kwartału 2017. Wynika to z faktu prowadzenia inwestycji w segment hotelowy w Grecji oraz zwiększonej kwoty dywidendy w stosunku do 2017, oraz z faktu, iż w zaraz po zakończeniu III kwartału 2017 celem sfinansowania zakupu nieruchomości w Grecji podniesiono kapitał spółki White Olive A.E.

Przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w III kwartale 2018 wzrosły o 15,4%, przy czym szczegółowa prezentacja przychodów Grupy Kapitałowej wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły we wskazanym okresie o 16,6%, a w segmencie pośrednictwa wzrost wyniósł 1,9%. Wzrost w segmencie pośrednictwa wynika ze sprzedaży bloków (miejsc w samolotach charterowych) dla innych (z reguły mniejszych) touroperatorów.

Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów:

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2018	2017	Zmiana	%
	Styczeń -Wrzesień	Styczeń -Wrzesień		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 245 865	1 068 214	177 651	16,60%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	113 881	111 707	2 174	1,90%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	4 580	2 827	1 753	62,00%
Przychody razem	1 364 326	1 182 748	181 578	15,40%

Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych:

Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej	2018	2017	Zmiana	%
	Styczeń -Wrzesień	Styczeń -Wrzesień		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	110 834	105 358	5 476	5,20%
Koszty ogólnego zarządu	20 608	17 388	3 220	18,50%
Razem	131 442	122 746	8 696	7,10%

Zysk brutto ze sprzedaży, określanej jako marża operacyjna, w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniósł 152.168 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym trzech kwartałów 2017 roku wypracowana kwota marży wyniosła 179.901 tys. zł, co stanowi spadek o 15,4%. Rentowność sprzedaży brutto dla analizowanego okresu 2018 roku wyniosła 11,2% (po trzech kwartałach 2017 roku wskaźnik ten wyniósł 15,2%).

Rentowność netto, stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosła 1,0%; w okresie trzech kwartałów 2017 roku wskaźnik ten wyniósł 3,75%. Należy zwrócić uwagę, iż koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Spółki. Jednocześnie obniżenie stanu gotówki w porównaniu do poprzedniego okresu zmniejszyło przychody odsetkowe.

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours, dzięki zanotowanym wynikom spółek zależnych wygenerowała w analizowanym okresie trzech kwartałów 2018 roku dodatkowy zysk netto w kwocie 2.174 tys. zł.

Zwięzły opis dokonań Emitenta

Branża organizatorów turystyki po III kwartale 2018 roku nie może uznać okresu trzech kwartałów 2018 roku za w pełni udany. Pomimo znaczących w tym okresie wzrostów liczby uczestników w imprezach, bo aż o 22,6% w stosunku do liczby uczestników w okresie trzech kwartałów 2017 roku, marża operacyjna w porównaniu do poprzedniego sezonu uległa znacznemu obniżeniu. Wspomniane w raporcie półrocznym PSr 2018 czynniki, tj.: (i) czynnik pogodowy – rekordowo ciepłe lato, (ii) Mistrzostwa Świata w piłce nożnej organizowane na przełomie czerwca i lipca 2018 roku, (iii) nadpodaż oferty turystycznej na rynku oraz bardzo agresywna polityka cenowa jednego z konkurentów Spółki, nie pozostały bez wpływu na wyniki III kwartału 2018 roku. Opis wpływu tych czynników został zawarty powyżej w niniejszym punkcie.

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Spółka zanotowała znaczące wzrosty ilości uczestników imprez turystycznych. Od początku 2018 roku do końca września 2018 roku z oferty skorzystało 449,6 tys. osób, co oznacza wzrost o 22,6% (w okresie trzech kwartałów 2017 roku – 366,8 tys. osób). Niestety wzrost ten nie przełożył się na analogiczny wzrost obrotów i marży. Specyficzna sytuacja, wywołana w/w czynnikami, tj. nadpodażą na rynku usług turystycznych, agresywną polityką cenową dużego konkurenta i upalnym latem w Polsce, spowodowała, że Spółka dominująca obniżała ceny imprez, rezygnowała z marży, niwelując tym samym koszty pustych miejsc w samolotach. Średnia cena imprez w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosła 2.761 zł i była niższa o 5,0% w porównaniu do analogicznego okresu trzech kwartałów roku 2017. W samym III kwartale 2018 roku średnia cena imprez wyniosła 2.605 zł i była niższa o 3,5% od średniej ceny zanotowanej w III kwartale 2017 roku. Sam efekt spadku cen wywołany jest również masowym powrotem klientów do tańszych destynacji, jak Turcja czy Egipt.

Działając w tak specyficznych warunkach Emitent zwiększył wolumen uczestników w imprezach. W samym III kwartale 2018 roku z oferty skorzystało 254,9 tys. osób, więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 20,5% (w okresie III kwartału 2017 roku 211,6 tys. osób skorzystało z oferty Emitenta). Niestety ten wzrost nie przełożył się na bardziej zdecydowany wzrost poziomu przychodów i przede wszystkim na osiąganą marżę.

Przychody Rainbow Tours S.A. w okresie trzech kwartałów 2018 roku wzrosły o 15,2%, przy czym szczegółowa prezentacja przychodów Spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły o 16,5%, zaś w segmencie pośrednictwa zaledwie o 3,1% w porównaniu do analogicznego okresu trzech kwartałów roku poprzedniego (2017).

Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów:

Struktura przychodów Spółki	2018	2017	Zmiana	%
	Styczeń - Wrzesień	Styczeń - Wrzesień		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 241 254	1 065 825	175 429	16,5%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	112 645	109 273	3 372	3,1%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 849	1 321	528	40,0%
Przychody razem	1 355 748	1 176 419	179 329	15,2%

Oczekiwany zjawiskiem jest postępująca zmiana struktury sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji Spółki. W latach poprzednich kanał agencyjny dominował w sprzedaży imprez turystycznych. Doświadczenia Spółki wskazują, że własna sieć sprzedaży generuje niższe koszty, niż kwota prowizji płaconej agentom. W latach poprzednich Spółka dynamicznie zwiększała własną sieć sprzedaży. Właśnie ten efekt odnotować można w spadku udziału w przychodach w kanale agencyjnym, na rzecz wzrostu sprzedaży w kanale własnych biur i Call Center.

Poniższa tabela prezentuje przychody ze sprzedaży imprez turystycznych w poszczególnych kanałach sprzedaży:

Opis	2018		2017		Dynamika
	Styczeń - Wrzesień	Struktura	Styczeń - Wrzesień	Struktura	
	PLN'000		PLN'000		
Sprzedaż w kanale agencyjnym	555 611	44,8%	521 943	49,0%	6,5%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	625 601	50,4%	499 364	46,9%	25,3%
Pozostałe	60 042	4,8%	44 518	4,1%	34,9%
Razem	1 241 254	100,0%	1 065 825	100,0%	16,5%

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2018 roku wyniósł 1.206.132 tys. zł i był wyższy o 20,5% od analogicznej pozycji w okresie trzech kwartałów roku poprzedniego (2017). Większa dynamika wzrostu kosztu własnego, niż przychodów spowodowana była przede wszystkim obniżeniem jednostkowych cen imprez i w konsekwencji niższymi marżami. Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2018 roku wyniosły 131.637 tys. zł i były wyższe o 8.858 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie trzech kwartałów 2017 roku, co stanowi dynamikę wzrostu o 7,2%.

Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych:

Koszty administracyjne Spółki	2018	2017	Zmiana	%
	Styczeń - Wrzesień	Styczeń - Wrzesień		
	PLN'000	PLN'000		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	112 542	105 288	7 254	6,9%
Koszty ogólnego zarządu	19 095	17 491	1 604	9,2%
Razem koszty działalności	131 637	122 779	8 858	7,2%

Spółka 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 trzech kwartałów 2018 roku wyniosły łącznie 112.542 tys. zł i były wyższe o 7.254 tys. zł od kwoty poniesionej w okresie trzech kwartałów 2017 roku. W tym okresie 2018 roku zarachowane koszty marketingu wyniosły 25.576 tys. zł i były wyższe o 1.156 tys. zł od kosztów za okres trzech kwartałów 2017 roku. Koszty prowizji zarachowanej wyniosły w okresie trzech kwartałów 2018 roku 46 695 tys. zł i również były wyższe, o kwotę 1.550 tys. zł w odniesieniu do analogicznej pozycji za okres trzech kwartałów 2017 roku. Koszty własnych biur za analizowany okres zamknęły się kwotą 32.009 tys. zł i były wyższe o 4.755 tys. zł od tej kategorii kosztów za analogiczny okres 2017 roku.

Zysk na działalności operacyjnej, określanej jako marża operacyjna, w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniósł 16.741 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2017 roku wypracowana kwota marży operacyjnej wyniosła 52.876 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla okresu trzech kwartałów 2018 roku wyniosła 11,04 % (w okresie trzech kwartałów 2017 roku wskaźnik ten wyniósł 14,94%).

Spółka w okresie trzech kwartałów 2018 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 12.037 tys. zł. Rentowność netto, stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie wyniosła 0,89%, podczas gdy w okresie trzech kwartałów 2017 roku wskaźnik ten wyniósł 3,51%. EBITDA wyniosła w analizowanym okresie trzech kwartałów 2018 roku 19.288 tys. zł i była trzykrotnie niższa niż w analogicznym okresie trzech kwartałów 2017 roku, kiedy wyniosła 55.053 tys. zł.

Należy zwrócić uwagę, iż koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Spółki. Jednocześnie obniżenie stanu gotówki w porównaniu do poprzedniego okresu zmniejszyło przychody odsetkowe.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w „Pasywach”, w pozycji „Przychody przyszłych okresów” kwota w wysokości 79.106 tys. zł dotyczy właśnie zaliczek na poczet przedsprzedaży (otrzymanych zaliczek na poczet imprez realizowanych w przyszłości). Dodatkowo, realizując swoją strategię długoterminowych umów hotelowych na wyłączność, z niskimi cenami zakupu ale i wysokimi przedpłatami, Emitent dokonywał znaczących przedpłat na poczet w/w średnio i długoterminowych kontraktów hotelowych. W „Aktywach” sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” w wykazanej kwocie 188.230 tys. zł, kwota 144.012 tys. zł dotyczy przekazanych zaliczek na koniec III kwartału 2018 roku. Na koniec III kwartału 2017 r. stan przekazanych zaliczek wyniósł 127.979 tys. zł.

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

Poza czynnikami omówionymi w punkcie 1 nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta został zawarty w Nocie 3 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2018 roku. Jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w Nocie 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2018 roku.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2018 rok.

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

Poniższa tabela specyfikuje strukturę kapitału zakładowego i informacje o ogólnej liczbie akcji w Rainbow Tours S.A. oraz liczbie głosów przysługujących z tych akcji, wraz z informacją o akcjach będących przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Oznaczenie serii akcji	rodzaj akcji	liczba akcji danej serii [szt.]	udział w kapitale zakładowym [%]	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przypadających z akcji danej serii [szt.]	udział akcji danej serii w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki [%]
seria A	imiennie uprzywilejowane co do głosu (x 2)	5.000.000	34,36%	10.000.000	48,18%
seria B *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	2.000.000	13,74%	2.000.000	9,84%
seria C1	imiennie, uprzywilejowane co do głosu (x 2)	780.000	5,36%	1.560.000	7,67%
seria C1 **)	zwykle na okaziciela, niezdematerializowane	900.000	6,18%	900.000	4,43%
seria C2 *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	1.000.000	6,87%	1.000.000	4,92%
seria C3 *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	200.000	1,37%	200.000	0,98%
seria C4 *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	120.000	0,82%	120.000	0,59%
seria D *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	52.000	0,36%	52.000	0,26%
seria E *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	2.000.000	13,74%	2.000.000	9,84%
seria F *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	2.500.000	17,18%	2.500.000	12,30%
Razem		14.552.000	100,00%	20.332.000	100,00%
Razem akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW		7.872.000	54,10%	7.872.000	38,72%

*) Akcje serii B, C2, C3, C4, D, E i F w łącznej liczbie 7.872.000 sztuk są akcjami zdematerializowanymi i są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

***) Akcje zwykle na okaziciela serii C1 w łącznej liczbie 900.000 sztuk pochodzą z zamiany części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 i wymagają zmiany ich oznaczenia (zgodnie z projektem właściwej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27.11.2018 r. – zmiana oznaczenia na „akcje serii C5”)

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku, tj. na dzień 15 listopada 2018 roku, akcji Spółki dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio oraz pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie aktualnych na dzień 15 listopada 2018 roku ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich przepisów prawa,

a w tym na podstawie postanowień ustawy z dnia 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 dnia 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).

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku, tj. na dzień 15 listopada 2018 roku, 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 [%]
Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	3.410.000	12,75%	16,77%
Elephant Capital Sp. z o.o.	1.835.500	3.180.500	12,61%	15,64%
Sławomir Wysmyk	1.878.346	3.448.346	12,91%	16,96%
TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	2.920.000	11,06%	14,36%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1.555.283	1.555.283	10,69%	7,65%
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14.552.000	20.332.000		

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku, tj. na dzień 15 listopada 2018 roku, znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	237.000	237.000	1,63%	1,17%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	3.410.000	12,75%	16,77%
	Razem	2.092.000	3.647.000	14,38%	17,94%
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	0	0	0%	0%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1.835.500	3.180.500	12,61%	15,64%
	Razem	1.835.500	3.180.500	12,61%	15,64%
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1.878.346	3.448.346	12,91%	16,96%
	Razem	1.878.346	3.448.346	12,91%	16,96%
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	180.000	180.000	1,24%	0,89%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	2.920.000	11,06%	14,36%
	Razem	1.790.000	3.100.000	12,30%	15,25%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1.555.283	1.555.283	10,69%	7,65%
	Razem	1.555.283	1.555.283	10,69%	7,65%
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14.552.000	20.332.000		

Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 237.000 akcji Spółki, z których przysługuje 237.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 1,63% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,17% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Grzegorz Baszczyński posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Flyoo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Grzegorz Baszczyński posiada w Flyoo Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.855.000 akcji Spółki, z których przysługuje 3.410.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 12,75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 16,77% udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Grzegorz Baszczyński posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 2.092.000 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje

3.647.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 14,38% w kapitale zakładowym i 17,94% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Elephant Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Remigiusz Talarek posiada w Elephant Capital Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.835.500 akcji Spółki, z których przysługuje 3.180.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi odpowiednio: 12,61% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 15,64% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Remigiusz Talarek nie posiada akcji Spółki w sposób bezpośredni.

Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 180.000 akcji Spółki, z których przysługuje 180.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 1,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,89% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Tomasz Czapla posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez TCZ Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Tomasz Czapla posiada w TCZ Holding Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.610.000 akcji Spółki, z których przysługuje 2.920.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 11,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 14,36% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Tomasz Czapla posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 1.790.000 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje 3.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 12,30% w kapitale zakładowym i 15,25% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raport okresowy za półrocze 2018 roku – rozszerzony skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze 2018 roku - PSr 1/2018), tj. od dnia 28 września 2018 roku, nastąpiła poniżej opisana zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta:

- w dniu 24 października 2018 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza Spółki, TCZ Holding Spółki z o.o. z siedzibą w Łodzi (spółka zależna od p. Tomasza Czapli – Wiceprezesa Zarządu Spółki), zawiadomienie, przekazane w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie, o zmianie i zmniejszeniu przez spółkę TCZ Holding Sp. z o.o. udziału ponad 15% ogólnej liczby głosów i osiągnięciu w wyniku tego zmniejszenia mniej niż 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z treścią przedmiotowego zawiadomienia zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nastąpiło w wyniku zajścia innego, niż czynność prawna zdarzenia prawnego (zgodnie z art. 69a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie), w związku z zamianą części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Emitenta, w łącznej liczbie 900.000 sztuk akcji (w tym w związku z zamianą 300.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 należących do TCZ Holding Sp. z o.o.), na akcje na okaziciela, co spowodowało zmniejszenie ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i łącznej liczby głosów z akcji należących do TCZ Holding Sp. z o.o., a w konsekwencji zmianę dotychczas posiadanego przez akcjonariusza udziału ponad 15% ogólnej liczby głosów i osiągnięcie w wyniku tego zmniejszenia mniej niż 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Zamiana wskazanych akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Emitenta na akcje na okaziciela nastąpiła na mocy uchwały Zarządu Spółki z dnia 24 października 2018 r., zgodnie z treścią stosownego raportu bieżącego ESPI Emitenta z dnia 24 października 2018 roku.

Przed zmianą udziału, TCZ Holding Sp. z o.o. posiadała 1.610.000 sztuk akcji Emitenta, stanowiących 11,06% kapitału zakładowego Spółki, a w tym: (i) 1.150.000 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, stanowiących 7,90% kapitału zakładowego Spółki oraz (ii) 460.000 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, stanowiących 3,16% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających łącznie do 3.220.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 15,17% ogólnej liczby głosów, a w tym: (i) 2.300.000 głosów przypadających z akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, stanowiących około 10,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz (ii) 920.000 głosów przypadających z akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, stanowiących około 4,33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po zmianie udziału, TCZ Holding Sp. z o.o. posiada 1.610.000 sztuk akcji Emitenta, stanowiących 11,06% kapitału zakładowego Spółki, a w tym: (i) 1.150.000 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, stanowiących 7,90% kapitału zakładowego Spółki, (ii) 160.000 szt. akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, stanowiących 1,10% kapitału zakładowego Spółki oraz (iii) 300.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela (powstałych w wyniku zamiany), stanowiących 2,06% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających łącznie do 2.920.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 14,36% ogólnej liczby głosów, a w tym: (i) 2.300.000 głosów przypadających z akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, stanowiących około 11,31% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, (ii) 320.000 głosów przypadających z akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, stanowiących około 1,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz (iii) 300.000 głosów przypadających z akcji zwykłych na okaziciela (powstałych w wyniku zamiany), stanowiących około 1,48% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Szczegółowe informacje w powyższym przedmiocie Spółka przekazała w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 40/2018 z dnia 24 października 2018 roku.

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

Na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku, tj. na dzień 15 listopada 2018 roku dwóch członków czteroosobowego Zarządu Spółki posiada bezpośrednio akcje Spółki, natomiast trzech członków czteroosobowego Zarządu Spółki dominującej posiada pośrednio akcje Spółki. Zarząd Spółki Dominującej nie powziął informacji o posiadaniu akcji Emitenta przez członków Rady Nadzorczej. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami w zakresie kryteriów niezależności w rozumieniu zbioru „Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” zaden z członków pięcioosobowej Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji Spółki ani praw do nich.

W poniższej tabeli znajduje się zestawienie akcji Rainbow Tours S.A. będących na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2018 roku, tj. na dzień 15 listopada 2018 roku w bezpośrednim/pośrednim posiadaniu osób zarządzających:

Akcjonariusz / pełniona funkcja		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Grzegorz Baszczyński Prezes Zarządu	Bezpośrednio	237.000	237.000	1,63	1,17
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	3.410.000	12,75	16,77
	Razem	2.092.000	3.647.000	14,38	17,94
Remigiusz Talarek Wiceprezes Zarządu	Bezpośrednio	0	0	0	0
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1.835.000	3.180.500	12,61	15,64
	Razem	1.835.500	3.180.500	12,61	15,64
Tomasz Czaplą Wiceprezes Zarządu	Bezpośrednio	180.000	180.000	1,24	0,89
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	2.920.000	11,06	14,36
	Razem	1.790.000	3.100.000	12,30	15,25

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raport półroczny za półrocze 2018 roku – rozszerzony skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze 2018 roku - PSr 1/2018), tj. od dnia 28 września 2018 roku, nastąpiła zmiana i zmniejszenie przez spółkę TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od osoby zarządzającej, p. Tomasza Czaplę) udziału ponad 15% ogólnej liczby głosów i osiągnięciu w wyniku tego zmniejszenia mniej niż 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Informacja na temat przedmiotowej zmiany została przedstawiona w punkcie poprzedzającym.

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

Emitent ani jednostki od niego zależne nie są stronami żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta lub jednostki od niego zależne były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku Rainbow Tours S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o typowych i rutynowych

transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zaprezentowane w Nocie 27 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 września 2018 roku działalność Grupy Kapitałowej finansowały cztery banki. Spółka dominująca posiadała trzy limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Millennium S.A. W kwietniu 2018 roku spółki greckie (tj. 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. i 15/2018 z 05.04.2018 r.

Spółka Dominująca dokonuje zmian we współpracy z banki finansującymi działalność Spółki. Podpisanie umowy linii wielocelowej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego ma na celu zastąpienie doczasowej współpracy z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., natomiast nawiązanie współpracy z bankiem Santander Bank Polska S.A. ma na celu zastąpienie doczasowej współpracy z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Finansowanie Spółki dominującej:

Banku Ochrony Środowiska S.A. – linia wielocelowa

W dniu 10 kwietnia 2017 roku Spółka dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks nr 3 do Umowy NR S/53/10/2011/1245/K zwiększając limit linii wielocelowej do kwoty 25.000 tys. zł. W ramach linii Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 25.000 tys. zł. Zgodnie z zawartym aneksem termin ostatecznej spłaty linii ustalono na dzień 28 marca 2019 roku. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym tj. WIBOR 1M + marża banku. Na dzień 30 września 2018 roku Spółka nie wykorzystywała limitu gwarancyjnego oraz nie korzystała z kredytu w rachunku bieżącym.

Raiffeisen Bank Polska S.A – linia wielocelowa

W dniu 27 lutego 2018 roku Spółka dominująca podpisała aneks nr 14 linii wielocelowej nr CRD/L/29505/08, którego celem było wprowadzenie obsługi faktoringu w ramach linii wielocelowej linii wielocelowej. Uzgodniony, łączny limit wynosi 15.000 tys. USD z terminem obowiązywania do 29.05.2020 r. Spółka w ramach limitu może korzystać z linii kredytowej, korzystać z kredytu rewolwingowego, wystawiać akredytywy oraz zlecać wystawianie gwarancji bankowych oraz korzystać z obsługi faktoringowej. Poszczególne produkty w ramach linii mają odmienny niż cała linia termin obowiązywania i odpowiednio w przypadku linii kredytowej Spółka może korzystać z linii kredytowej do 28 czerwca 2019 roku, a w przypadku akredytyw i gwarancji do 29 grudnia 2018 roku. Poniżej zaprezentowane są poszczególne limity do produktów kredytowych:

- kredyt w rachunku bieżącym (do kwoty 10.000 tys. zł),
- kredyt rewolwingowy (do kwoty 20.000 tys. zł),
- obsługa faktoringu odwrotnego (do kwoty 10.000 tys. zł),
- limit zleczanych akredytywy (do kwoty 2.000 tys. zł),
- limit zleczanych gwarancji bankowych (do kwoty stanowiącej równowartość 7.500 tys. USD).

Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania Limitu w formie produktów kredytowych (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt rewolwingowy, obsługa faktoringu odwrotnego) nie może przekroczyć kwoty 35.000 tys. zł. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym tj. WIBOR 1M + marża banku. Na dzień 30 września 2018 roku Spółka nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego, kredytu w rachunku bieżącym oraz limitu faktoringowego, a limit gwarancyjny został wykorzystany w kwocie stanowiącej ekwiwalent w 21.039 tys. zł.

Bank Millennium S.A. – linia gwarancyjna

W dniu 21 czerwca 2016 roku podpisano Umowę 9619/16/M/04 z globalnym limitem 22 mln 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 5 marca 2018 roku Aneks 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 lipca 2018 roku Spółka podpisała aneks A3/9619/16/M/04, na mocy którego docelowo zwiększyła limit globalny umowy do kwoty 47.000 tys. zł. W ramach linii Spółka może korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30.000 tys. zł do dnia 7 września 2019 roku. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku. Spółka może korzystać z linii do dnia 7 września 2019 roku.

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 9.155 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wyniósł 7.622 tys. zł.

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

W dniu 31 sierpnia 2018 roku Spółka dominująca podpisała Umowę Linii Wielocelowej nr 4618-00453 z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. W ramach przedmiotowej umowy Bank Gospodarstwa Krajowego przyznał limit w formie linii wielocelowej w kwocie 30.000 tys. zł na okres 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Limit w formie linii wielocelowej jest przeznaczony na refinansowanie całkowitego zadłużenia, w pierwszej kolejności z tytułu linii wielocelowej udzielonej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 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.

Ponadto, w dniu 31 sierpnia 2018 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Umowę Ramową zawierania i wykonywania transakcji pochodnych Nr 42/2018/RAM/ŁÓD oraz Umowę dodatkową nr 46/2018/RAM/ŁÓD do Umowy Ramowej Nr 42/2018/RAM/ŁÓD. W ramach przedmiotowych umów Spółka może zwiierać transakcje pochodne w ramach limitów przeliczeniowych, tj. 10.000 tys. zł, na transakcje zabezpieczające ryzyko zmian stopy procentowej oraz 10.000 tys. zł na transakcje zabezpieczające ryzyko zmian kursu walutowego. Na dzień 30 września 2018 roku Spółka nie wykorzystywała ww. limitów. Opisany limit ma służyć zastąpieniu finansowania przez Bank Ochrony Środowiska S.A.

Santander Bank Polska S.A.

W dniu 10 października 2018 roku Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię Nr. K00787/18 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 1 grudnia 2018 do dnia 30 czerwca 2019 roku. Okres całkowitej spłaty linii kredytowej ustalono na dzień 15 listopada 2019 roku.

Również w dniu 10 października 2018 roku 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 lub / i EUR w całym okresie dostępności linii tj. od dnia podpisania umowy do dnia 15 listopada 2019 roku. Okres dostępności linii ustalono na dzień 15 listopada 2019 roku. Opisany limit ma służyć zastąpieniu finansowania przez Raiffeisen Bank Polska S.A.

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

Bank Gospodarstwa Krajowego – kredyt inwestycyjny

W dniu 5 kwietnia 2018 roku Jednostka dominująca zawarła, działając wspólnie ze swoimi spółkami zależnymi (łącznie jako kredytobiorcy solidarni), tj. spółkami akcyjnymi prawa greckiego: White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) oraz Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) (obie zwane dalej także "Spółkami Projektowymi"), z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (jako kredytodawcą), umowę kredytu (długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielany w walucie euro, zwany dalej „Kredytem”) na potrzeby i w celu:

- 1) finansowania inwestycji (zwanych 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,
- 2) 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 5 kwietnia 2018 roku);
- Spółka zobowiązana jest, przed pierwszym uruchomieniem Kredytu, zapewnić wkład własny na poziomie min. 3.800.000 EUR, jednakże nie mniej niż 20% wydatków wskazanych w budżecie Projektu netto. Środki na wkład własny mogą zostać wniesione w formie kapitału / obligacji / pożyczek udzielonych spółkom White Olive A.E. / Rainbow Hotels A.E. – w zależności od rekomendacji doradcy prawnego, tj. renomowanej międzynarodowej kancelarii prawnej wybranej wspólnie przez Spółkę oraz Bank; zgodnie z ofertą finansowania, możliwe jest zaliczenie jako wkład własny poniesionych i potwierdzonych przez doradcę technicznego (tj. renomowanego międzynarodowego doradcę technicznego wybranego wspólnie przez Spółkę oraz Bank) nakładów związanych z realizacją Projektu;
- 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;
- pozostałe opłaty i prowizje związane z udzieleniem Kredytu (a w tym: prowizja aranżacyjna, prowizja od zaangażowania, prowizja od wcześniejszej spłaty Kredytu) zostały ustalone na warunkach rynkowych;
- podstawowe zabezpieczenia spłaty Kredytu obejmują: (i) hipotekę łączną / hipoteki na nieruchomościach hotelowych objętych Projektem, (ii) pierwszorzędny zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E. obecnych i przyszłych (przy czym Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. wyraził zgodę na połączenie Spółek Projektowych, a w związku z tym przed pierwszym uruchomieniem Kredytu zostanie złożony wniosek o ustanowienie pierwszorzędnego zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach spółki White Olive A.E., a w przypadku braku połączenia Spółek Projektowych do dnia 30.06.2018 r. zostaną złożone wnioski o ustanowienie zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach Rainbow Hotels A.E.), (iii) cesję praw spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E. z polis ubezpieczeniowych, (iv) cesję praw z pożyczek udzielonych przez osoby fizyczne spółkom White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E., (v) cesję wierzycielności z tytułu dywidend wypłacanych od spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E., (vi) pierwszorzędny zastaw na rachunkach Kredytobiorców otwartych w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. wraz z pełnomocnictwem do tych rachunków, (vii) notarialne oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie przepisu art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego w wysokości 150% kwoty Kredytu, (viii) weksel in blanco Kredytobiorców (Spółki oraz spółek Projektowych) wraz z deklaracją wekslową, (x) klauzulę obrotów badaną kwartalnie (obowiązującą od 30.09.2018 r.);
- warunki zawieszające dotyczące pierwszego uruchomienia Kredytu mają charakter standardowy dla tego typu transakcji i obejmują m.in. podpisanie dokumentacji kredytowej, w tym dokumentów zabezpieczeń, ustanowienie zabezpieczeń lub złożenie poprawnych wniosków w tym zakresie, inne);
- wskaźniki finansowe ustanowione w związku z udzielonym Kredytem mają charakter standardowy dla tego typu transakcji/umów;

Klauzule umowne dla finansowania objętego Kredytem mają charakter standardowy. Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa uruchomiła łączną kwotę 5.000 tys. EUR, stanowiący ekwiwalent 21.357 tys. zł.

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa posiadała łącznie 30.512 tys. zł gotówki, zgromadzonej w kasach i na rachunkach bankowych.

Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej Emitenta

Zgodnie z oświadczeniami (zamieszczonymi na stronie relacji inwestorskich Spółki, pod adresem <http://ir.r.pl>) przekazanymi przez wszystkich członków Rady Nadzorczej i członków Komitetu Audytu wyodrębnionego w ramach Rady Nadzorczej Spółki, zawierającymi informacje w zakresie statusu niezależności członka Rady Nadzorczej i/lub niezależności członka Komitetu Audytu w rozumieniu:

- 1) zasad ładu korporacyjnego objętych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (zasada II.Z.4. oraz II.Z.7.) oraz postanowień § 24 ust. 2 Statutu Spółki,
- 2) art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 roku, poz. 1089 z późn. zm.).

członkowie Rady Nadzorczej: (i) Pan Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej, (ii) Pan Paweł Niewiadomski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, (iii) Pan Paweł Pietras – Członek Rady Nadzorczej, (iv) Pani Joanna Stępień-Andrzejewska – Członek Rady Nadzorczej, spełniają kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, a zgodnie z najlepszą wiedzą, nie stwierdzono istnienia związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez jakiegokolwiek z w/w członków Rady Nadzorczej Spółki kryteriów niezależności.

Pan Paweł Walczak (Przewodniczący Rady Nadzorczej) nie posiada statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej z uwagi na posiadanie statusu pracownika Spółki niższego szczebla (tj. pracownika nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla) na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich w dziale relacji inwestorskich, finansowym i księgowym, odpowiedzialnego za konsultacje, współpracę i wsparcie Public Relations Managera oraz działów: relacji inwestorskich, finansowego i księgowego Spółki w zakresie spraw dotyczących relacji inwestorskich, w tym w zakresie: obowiązków informacyjnych przynależnych spółce publicznej oraz przygotowywanych przez działy: relacji inwestorskich, finansowy i księgowy Spółki dokumentów związanych z obowiązkami z zakresu relacji inwestorskich.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, członkowie Komitetu Audytu: (i) Pan Grzegorz Kubica – Przewodniczący Komitetu Audytu, (ii) Pan Paweł Niewiadomski – Członek Komitetu Audytu, (iii) Pan Paweł Pietras – Członek Komitetu Audytu, spełniają kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 w/w ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a zgodnie z najlepszą wiedzą, nie stwierdzono istnienia związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez jakiegokolwiek z w/w członków Komitetu Audytu kryteriów niezależności.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami statusu niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours SA w rozumieniu w/w ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym nie posiadają:

- Pan Paweł Walczak – Członek Komitetu Audytu, z uwagi na niespełnianie kryterium wskazanego w art. 129 ust. 3 pkt 2) w/w ustawy (posiadanie od dnia 1 listopada 2016 roku statusu pracownika Spółki niższego szczebla, tj. nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla, na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich),
- Pani Joanna Stępień-Andrzejewska – Członek Komitetu Audytu, z uwagi na niespełnianie kryterium wskazanego w art. 129 ust. 3 pkt 9) w/w ustawy (pozostawanie krewnym w linii bocznej, czwartego stopnia, członka Zarządu Spółki).

W związku z wprowadzonym, na mocy postanowień uchwały Nr 9/05/2016 Rady Nadzorczej z dnia 31 maja 2016 roku, programem motywacyjnym dla członków Zarządu Rainbow Tours Spółka Akcyjna oraz kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki na lata obrachunkowe 2016-2017 (szczegółowe informacje w przedmiocie opisu zasad i warunków uczestnictwa i wynagradzania w ramach wprowadzonego programu motywacyjnego Spółka przekazała w rocznych raportach okresowych za rok obrotowy 2017), członkowie Zarządu Spółki, uprawnieni Uczestnicy Programu Motywacyjnego, tj. Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu, Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu oraz Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu Spółki, działając przy uwzględnieniu właściwych postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego, statuujących „dobrowolny” charakter Prawa do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym i mając na uwadze chęć zapewnienia kontynuowania przez Spółkę realizowanych planów rozwojowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz zwiększenie potencjału wzrostu gospodarczego i wynikowego Spółki pozwalającego na zwiększenie wartości Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, a to w najlepiej pojętym interesie Spółki oraz akcjonariuszy Rainbow Tours S.A., podjęli dobrowolne i nieodwołalne decyzje i złożyli (dla każdej z dwóch Edycji Programu Motywacyjnego) oświadczenia o zrzeczeniu się w całości przysługującego im w ramach przedmiotowego Programu Motywacyjnego prawa:

- 1) dla Edycji nr I Programu Motywacyjnego (oświadczenia złożone w 2017 roku): oświadczenia o zrzeczeniu się w całości Prawa do realizacji, za okres Edycji nr I Programu Motywacyjnego, warunkowego prawa, stanowiącego inny instrument pochodny, którego instrumentem bazowym jest wskaźnik finansowy w postaci zysku netto, na zasadach przewidzianych przez postanowienia Regulaminu i Umowy, a w konsekwencji Prawa do otrzymania od Spółki za okres Edycji nr I Programu Motywacyjnego rozliczenia pieniężnego w ustalonej wysokości odnoszącej się do zysku netto Spółki zawartego w

sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy pokrywający się z okresem Edycji nr I Programu Motywacyjnego, tj. za rok obrotowy 2016 (wynoszącej łącznie dla uprawnionych Uczestników Programu Motywacyjnego 12% zysku netto);

- 2) dla Edycji nr II Programu Motywacyjnego (oświadczenia złożone w 2018 roku, w okresie następującym po okresie sprawozdawczym): oświadczenia o zrzeczeniu się w całości Prawa do realizacji, za okres Edycji nr II Programu Motywacyjnego, warunkowego prawa, stanowiącego inny instrument pochodny, którego instrumentem bazowym jest wskaźnik finansowy w postaci zysku netto, na zasadach przewidzianych przez postanowienia Regulaminu i Umowy, a w konsekwencji Prawa do otrzymania od Spółki za okres Edycji nr II Programu Motywacyjnego rozliczenia pieniężnego w ustalonej wysokości odnoszącej się do zysku netto Spółki zawartego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy pokrywający się z okresem Edycji nr II Programu Motywacyjnego, tj. za rok obrotowy 2017 (wynoszącej łącznie dla uprawnionych Uczestników Programu Motywacyjnego 12% zysku netto).

Zmiany Statutu Emitenta

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie trzech kwartałów 2018 roku nie nastąpiły zmiany Statutu Spółki Dominującej.

Na dzień 27 listopada 2018 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, przedmiotem obrad którego objęto m.in. podjęcie uchwały w sprawie zmiany oznaczenia akcji serii C1 Spółki związanej z zamianą części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki związanej ze zmianą rodzaju i oznaczenia akcji Spółki. Przedmiotowa uchwała realizowana będzie w związku z i w efekcie złożenia przez akcjonariuszy (Flyoo Sp. z o.o. w Łodzi, Elephant Capital Sp. z o.o. w Łodzi, TCZ Holding Sp. z o.o. w Łodzi) wniosków o zamianę części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela i w wyniku podjęcia przez Zarząd Spółki stosownej uchwały w przedmiocie przeprowadzenia przedmiotowej zamiany akcji Spółki. Przedmiotowa uchwała porządkuje stan prawny w zakresie oznaczenia akcji, będący efektem dokonania zamiany akcji (zmiana rodzaju i oznaczenia akcji Spółki). W związku z zamianą akcji przedmiotowe akcje utraciły swoje uprzywilejowanie co do prawa głosu, przyznające dotychczas zamienionym akcjom dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki z każdej akcji (uprzywilejowanie co do prawa głosu przyznające jednej akcji dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki). W związku z dokonaną zamianą i utratą uprzywilejowania co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, zmianie uległa łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z dotychczasowej wynoszącej: 21.232.000 głosów na nową wynoszącą 20.332.000 głosów.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w przyszłych okresach kluczowy wpływ będą miały następujące czynniki:

- **Przedsprzedaż oferty „Zima 2018/2019”**

Raportem bieżącym nr 46/2018 z dnia 5 listopada 2018 roku Jednostka dominująca poinformowała, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Zima 2018/2019” (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2018 roku – marzec 2019 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 października 2018 roku wyniosła 44.097 rezerwacji, co oznacza wzrost o 9,5% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2017/2018”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 40.254 rezerwacje.

- **Wpływ sytuacji polityczno-społecznej w krajach głównych destynacji turystycznych**

Rok 2018 wydaje się okresem stabilizacji przede wszystkim w bardzo popularnych miejscach letniego wypoczynku. Spółka obserwuje znaczące zainteresowanie wyjazdami do Turcji oraz Egiptu. W okresie trzech kwartałów 2018 roku oraz po okresie sprawozdawczym do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie odnotowano zamachów terrorystycznych, które znacząco zniechęciłyby do podróżowania. Zamachy terrorystyczne, jak i zagrożenia niepokojami społecznymi, mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej, niż to miało miejsce kilka lat temu. Klienci mają duży wybór w kierunkach alternatywnych do kierunków w zagrożonych rejonach turystycznych, ponieważ Spółka organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie.

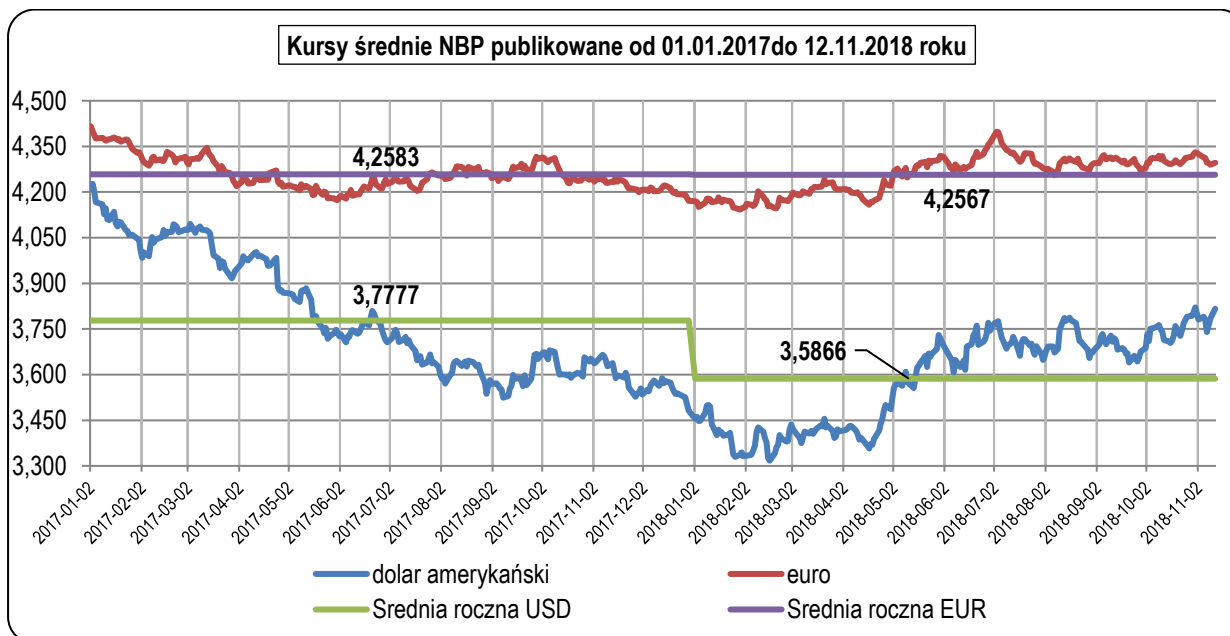
- **Wpływ sytuacji polityczno-społecznej na gospodarkę Polski oraz Europy**

Obecnie dobra koniunktura według analityków niestety może zostać wyhamowana w 2019 roku. Świadczyć może o tym „zwalnająca” gospodarka Niemiec – naszego głównego partnera gospodarczego. Dodatkowym czynnikiem destabilizującym sytuację polityczno-społeczną jest polityka władz USA, która wywołuje kolejne napięcia i wojny handlowe. Powyższa sytuacja odbiła się na cenie ropy naftowej oraz kursie wymiany walut.

- **Stabilizacja kursów na rynku walutowym**

Zmienność na rynku walutowym jest istotnym czynnikiem, który wpływa na rentowność Spółki. W celu uzyskania jak najlepszych kursów wymiany walutowej w dalszym ciągu w Spółce realizowana jest polityka zabezpieczeń walutowych na okres przyszły z wyprzedzeniem co najmniej 90-170 dni. Polityka ta gwarantuje bezpieczne kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowią od 30% do maksymalnie 80% potrzeb walutowych netto.

W poniższej prezentacji zawarto wykres dziennych kursów średnich waluty EUR i USD od 01.01.2017 r. do 12.11.2018 r.



Podobnie jak w 2017 roku Emitent zabezpieczył około 38,7% (70,1% w 2017 roku) łącznych zakupów walutowych w walucie USD oraz 41,3% (38,2% w 2017 roku) łącznych zakupów walutowych w walucie EUR. Od początku 2018 roku obserwowaliśmy znaczące umocnienie się polskiej waluty, co bardzo sprzyjało działalności prowadzonej przez Emitenta. Brak stabilizacji na Bliskim Wschodzie oraz wzrost oprocentowania amerykańskich obligacji może w kolejnych miesiącach wpłynąć na osłabienie kursu wymiany polskiej waluty.

- **Wprowadzenie nowych rozwiązań prawnych przez nowy rząd**

Wprowadzenie tzw. „Programu 500+” i dodatkowy dochód z tego tytułu przypadający na polskie rodziny, zwiększa popyt na zorganizowane imprezy turystyczne. Zgodnie z deklaracjami, można domniemywać, iż część rodzin przeznaczy otrzymane pieniądze na rodzinne wczasy. Ewentualna realizacja zapowiedzi rządu polskiego w zakresie limitowania „programu 500+” (w zależności od kryterium dochodowego potencjalnych uprawnionych) może mieć ewentualny wpływ na zmniejszenie popytu na zorganizowane imprezy turystyczne.

Od lipca 2018 roku weszła w życie, w miejsce dotychczas obowiązującej ustawy o usługach turystycznych, nowa ustawa z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych (Dz.U. z 2017 roku, poz. 2361 z późn. zm.). Nowe przepisy prawa mają wpływ na zmianę wysokości gwarancji touroperatora. Suma gwarancji jest ustalana w oparciu o prognozowane przychody w ciągu 12 przyszłych miesięcy. Z perspektywy touroperatora szczególnie trudnym procesem jest precyzyjne oszacowanie popytu i przychodów na usługi turystyczne w wyprzedzeniu prawie dwuletniego okresu. Obecnie jeżeli touroperator nie doszacuje przychodów, zobowiązany jest zwiększyć kwotę gwarancji w okresie jej obowiązywania.

- **Utrzymanie poziomu cen na rynku paliwowym**

Cena paliwa lotniczego uzależniona jest od cen ropy naftowej. Przed negatywnymi konsekwencjami w tym zakresie chroni Spółkę spadek cen ropy, który podnosi dochody realne ludności. Spadek cen oddziałuje pozytywnie na gospodarkę i na koszty organizowanych imprez. Spadek cen powoduje zmniejszenie kosztów transportu lotniczego. Dzięki spadkowi cen paliwa lotniczego Spółka jest w stanie znacznie obniżyć koszty przewozów klientów samolotami czarterowymi. Obecnie obserwujemy spadek cen ropy naftowej na giełdach światowych.

- **Oferty przedsprzedaży innych touroperatorów**

Firmy konkurujące z Rainbow Tours S.A. na rynku usług turystycznych wprowadzają nowe produkty oraz dokonują zmian w zasadach przedsprzedaży. W obecnym sezonie jeden z konkurentów Grupy stosuje od dłuższego czasu bardzo agresywną politykę cenową, sprzedając znaczną część swojej oferty poniżej bezpośrednich kosztów wytworzenia. Utrzymanie tej tendencji w kolejnym sezonie może negatywnie wpłynąć na przedsprzedaż oferty „Lato 2019”.

- **Utrzymanie stabilnej koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski**


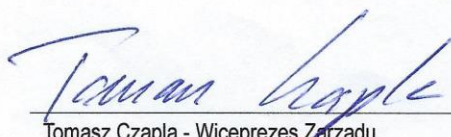
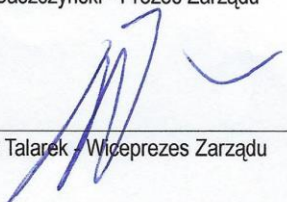
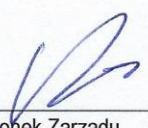
Dobre prognozy PKB i spadające bezrobocie oraz rosnące płace realne powinny być głównymi motorami wzrostu gospodarczego w Polsce w najbliższych 12 miesiącach.

- **Utrzymanie nastrojów konsumentów poprzez utrzymanie się poziomu konsumpcji**

Sytuacja gospodarcza krajów Unii Europejskiej przekłada się na kondycję ekonomiczną Polski, a sytuacja ekonomiczna wpływać może na pogorszenie nastrojów konsumenckich, w tym na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych. Na zakupy imprez turystycznych wpływają doniesienia o kolejnych zamachach w krajach Europy Zachodniej. Obecne trendy wskaźników gospodarczych kraju Polski, potwierdzone zmianami wskaźników agencji ratingowych, oznaczają, iż gospodarka Polski jest w fazie szczytowej.


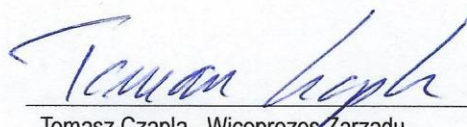
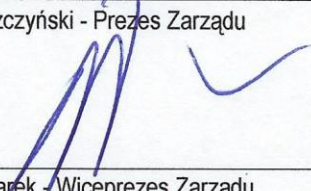

Łódź, dnia 15 listopada 2018 roku

Zarząd Rainbow Tours S.A.:

 _____ Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu	 _____ Tomasz Czaplą - Wiceprezes Zarządu
 _____ Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu	 _____ Piotr Burwicz - Członek Zarządu

Łódź, dnia 15 listopada 2018 roku

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

 _____ Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu	 _____ Tomasz Czaplą - Wiceprezes Zarządu
 _____ Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu	 _____ Piotr Burwicz - Członek Zarządu