



Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2021 roku oraz narastająco za trzy kwartały 2021 roku

(sporządzony zgodnie z MSSF)

Łódź, dnia 26 listopada 2021 roku

 **RAINBOW**
Archipelag Beztroski

Spis treści

| | |
|---|-----------|
| I. WYBRANE DANE FINANSOWE | 3 |
| 1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO) | 3 |
| 2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO) | 4 |
| II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS S.A. | |
| 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 5 |
| 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 7 |
| 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 9 |
| 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | 10 |
| 5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 12 |
| Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego [Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, Podmiot dominujący] | 12 |
| Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji | 14 |
| Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta | 17 |
| 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. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie | 24 |
| Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 25 |
| Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe | 26 |
| Nota 9. Należności oraz pozostałe należności | 27 |
| Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe | 28 |
| Nota 11. Pozostałe aktywa | 29 |
| Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 29 |
| Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 29 |
| Nota 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 31 |
| Nota 15. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe | 31 |
| Nota 16. Przychody przyszłych okresów | 32 |
| Nota 17. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów | 32 |
| Nota 18. Koszty według rodzajów | 33 |
| Nota 19. Pozostałe przychody / koszty operacyjne | 34 |
| Nota 20. Przychody / koszty finansowe | 35 |
| Nota 21. Podatek dochodowy | 36 |
| Nota 22. Działalność zaniechana | 36 |
| Nota 23. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane | 36 |
| Nota 24. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego | 36 |
| Nota 25. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej | 40 |
| Nota 26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi | 42 |
| Nota 27. 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 | 43 |
| III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A. | 45 |
| 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 45 |
| 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 47 |
| 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 49 |

| | | |
|--|--|-----------|
| 4. | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 50 |
| 5. | INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 52 |
| Nota 1. | Stosowane zasady i metody rachunkowości..... | 52 |
| 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..... | 53 |
| Nota 3. | Rzeczowe aktywa trwałe..... | 53 |
| Nota 4. | Inwestycje w jednostkach podporządkowanych..... | 54 |
| Nota 5. | Należności..... | 55 |
| Nota 6. | Pozostałe aktywa finansowe..... | 57 |
| Nota 7. | Pozostałe aktywa..... | 57 |
| Nota 8. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 58 |
| Nota 9. | Aktywa / rezerwy na podatek odroczonej..... | 58 |
| Nota 10. | Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe..... | 59 |
| Nota 11. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania..... | 60 |
| Nota 12. | Rezerwy i pozostałe zobowiązania..... | 61 |
| Nota 13. | Przychody przyszłych okresów..... | 62 |
| Nota 14. | Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów..... | 62 |
| Nota 15. | Koszty według rodzajów..... | 62 |
| Nota 16. | Pozostałe przychody / koszty operacyjne..... | 62 |
| Nota 17. | Przychody / koszty finansowe..... | 63 |
| Nota 18. | Podatek dochodowy..... | 65 |
| IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ | | 66 |
| 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..... | 66 |
| 2. | Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe..... | 78 |
| 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..... | 79 |
| 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..... | 79 |
| 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..... | 80 |
| 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..... | 82 |
| 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..... | 84 |
| 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..... | 84 |
| 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..... | 84 |
| 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..... | 84 |
| 11. | Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 91 |

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 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
| Aktywa trwałe | 276 392 | 240 090 | 59 659 | 52 026 |
| Aktywa obrotowe | 440 680 | 234 743 | 95 120 | 50 867 |
| Aktywa razem | 717 072 | 474 833 | 154 779 | 102 893 |
| Kapitał własny | 171 726 | 92 809 | 37 067 | 20 111 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 1 455 | 1 455 | 314 | 315 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 128 113 | 92 809 | 27 653 | 20 111 |
| Zobowiązania długoterminowe | 137 322 | 112 232 | 29 641 | 24 320 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 408 024 | 269 792 | 88 071 | 58 463 |
| Wartość księgowa na jedną akcję | 11,80 | 6,38 | 2,55 | 1,38 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|---|---|---|---|---|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 1 007 140 | 418 363 | 220 937 | 94 183 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 42 137 | (14 292) | 9 244 | (3 217) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 39 166 | (16 179) | 8 592 | (3 642) |
| Zysk (strata) netto | 36 367 | (14 262) | 7 978 | (3 211) |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 34 657 | (14 262) | 7 603 | (3 211) |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję) | | | | |
| - podstawowy | 2,50 | (0,98) | 0,55 | (0,22) |
| - rozwodniony | 2,50 | (0,98) | 0,55 | (0,22) |
| Całkowite dochody [ogółem] | 37 014 | (9 707) | 8 120 | (2 185) |
| Całkowite dochody ogółem przypisane: | | | | |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej | 35 304 | (9 707) | 7 745 | (2 185) |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|--|---|---|---|---|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 186 579 | (67 675) | 40 930 | (15 235) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (48 280) | (24 177) | (10 591) | (5 443) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (24 443) | 62 581 | (5 362) | 14 088 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 113 856 | (29 271) | 24 977 | (6 590) |

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 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
| Aktywa trwałe | 147 264 | 132 720 | 31 787 | 28 760 |
| Aktywa obrotowe | 441 093 | 255 471 | 95 209 | 55 359 |
| Aktywa razem | 588 357 | 388 191 | 126 996 | 84 119 |
| Kapitał własny | 131 513 | 100 001 | 28 387 | 21 670 |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 1 455 | 1 455 | 314 | 315 |
| Zobowiązania długoterminowe | 68 446 | 91 868 | 18 300 | 19 907 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 388 398 | 196 322 | 80 308 | 42 542 |
| Wartość księgowa na jedną akcję PLN/EUR | 9,04 | 6,87 | 1,95 | 1,49 |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|---|--|--|--|--|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 994 578 | 415 715 | 218 181 | 93 587 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 35 037 | (9 911) | 7 686 | (2 231) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 33 354 | (10 184) | 7 317 | (2 293) |
| Zysk (strata) netto | 30 555 | (8 267) | 6 703 | (1 861) |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję) | | | | |
| - podstawowy | 2,10 | (0,57) | 0,46 | (0,13) |
| - rozwodniony | 2,10 | (0,57) | 0,46 | (0,13) |
| Całkowite dochody [ogółem] | 31 512 | (7 258) | 6 913 | (1 634) |

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
|--|--|--|--|--|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 180 609 | (69 579) | 39 620 | (15 664) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (4 838) | (22 590) | (1 061) | (5 086) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (66 210) | 63 804 | (14 525) | 14 364 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 109 561 | (28 365) | 24 034 | (6 386) |

Do przeliczenia poszczególnych pozycji wybranych danych finansowych (odpowiednio: jednostkowych i skonsolidowanych) zastosowano następujące kursy:

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2021 r. (kurs 4,6329) oraz na dzień 31.12.2020 r. (kurs 4,6148);
- 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 01.01.2021 r. do 30.09.2021 r. (kurs 4,5585) oraz za okres od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r. (kurs 4,4420).

II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | Nota | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|--|------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 8 | 239 115 | 209 055 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 196 | 196 |
| Wartość firmy | | 4 541 | 4 541 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | | 4 194 | 4 945 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 6 636 | 7 811 |
| Pozostałe należności | 9 | 21 710 | 13 542 |
| Aktywa trwałe razem | | 276 392 | 240 090 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | | 363 | 115 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 9 | 256 851 | 187 264 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 10 | 1 794 | 451 |
| Bieżące aktywa podatkowe | | 2 665 | 6 569 |
| <i>w tym podatek dochodowy</i> | | 280 | 90 |
| Pozostałe aktywa | 11 | 36 342 | 11 535 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 | 142 665 | 28 809 |
| Aktywa obrotowe razem | | 440 680 | 234 743 |
| Aktywa razem | | 717 072 | 474 833 |

| PASYWA | Nota | Stan na | Stan na |
|---|------|---------------------------|------------------------|
| | | 30/09/2021 [niebadane] | 31/12/2020 [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 | | 1 322 | 365 |
| Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 4 178 | 4 488 |
| Zyski zatrzymane | | 84 600 | 49 943 |
| | | 128 113 | 92 809 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | | 128 113 | 92 809 |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | | 43 613 | - |
| Razem kapitał własny | | 171 726 | 92 809 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe | 13 | 97 498 | 71 574 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 15 | 221 | 221 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | | - | - |
| Rezerwy długoterminowe | | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | | 39 603 | 40 437 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 137 322 | 112 232 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 14 | 99 144 | 44 449 |
| Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe | 13 | 27 312 | 137 842 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | - | - |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | 9 827 | 1 803 |
| <i>w tym podatek dochodowy</i> | | - | - |
| Rezerwy krótkoterminowe | 15 | 175 838 | 1 646 |
| Przychody przyszłych okresów | 16 | 91 503 | 76 725 |
| Pozostałe zobowiązania | | 4 400 | 7 327 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 408 024 | 269 792 |
| Zobowiązania razem | | 545 346 | 382 024 |
| Pasywa razem | | 717 072 | 474 833 |

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

| | Nota | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/07/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] | od 01/07/2020 do 30/09/2020 [niebadane] |
|--|------|---|---|---|---|
| | | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 17 | 1 007 140 | 687 516 | 418 363 | 137 141 |
| Koszt własny sprzedaży | 18 | (877 510) | (589 071) | (355 283) | (113 738) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 129 630 | 98 445 | 63 080 | 23 403 |
| Koszty sprzedaży | 18 | (89 875) | (52 923) | (56 566) | (13 963) |
| Koszty zarządu | 18 | (22 655) | (9 682) | (21 970) | (7 004) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 19 | 26 000 | 22 326 | 2 482 | 100 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 19 | (963) | (291) | (1 318) | (151) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 42 137 | 57 875 | (14 292) | 2 385 |
| Przychody finansowe | 20 | 557 | 433 | 2 762 | - |
| Koszty finansowe | 20 | (3 528) | (1 397) | (4 649) | (1 756) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 39 166 | 56 911 | (16 179) | 629 |
| Podatek dochodowy | 21 | (2 799) | (5 191) | 1 917 | 32 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 36 367 | 51 720 | (14 262) | 661 |
| Działalność zaniechana | | | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 22 | - | - | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | | 36 367 | 51 720 | (14 262) | 661 |
| Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | (310) | 2 543 | 3 546 | 884 |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | 957 | 237 | 1 009 | - |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem | | 647 | 2 780 | 4 555 | 884 |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | 37 014 | 54 500 | (9 707) | 1 545 |
| Zysk netto przypadający: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 34 657 | 49 223 | (14 262) | 661 |
| Udziałom niedającym kontroli | | 1 710 | 2 497 | - | - |
| | | 36 367 | 51 720 | (14 262) | 661 |
| Suma całkowitych dochodów przypadająca: | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 35 304 | 52 003 | (9 707) | 1 545 |
| Udziałom niedającym kontroli | | 1 710 | 2 497 | - | - |

| Nota | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/07/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] | od 01/07/2020 do 30/09/2020 [niebadane] |
|--|---|---|---|---|
| | PLN | PLN | PLN | PLN |
| Ilość akcji (w tys. szt.) | 14 552 | 14 552 | 14 552 | 14 552 |
| Ilość akcji – rozdwniony (w tys. szt.) | 14 552 | 14 552 | 14 552 | 14 552 |
| Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję) | | | | |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej: | | | | |
| Zwykły | 2,50 | 3,55 | (0,98) | 0,05 |
| Rozwodniony | 2,50 | 3,55 | (0,98) | 0,05 |
| Z działalności kontynuowanej: | | | | |
| Zwykły | 2,50 | 3,55 | (0,98) | 0,05 |
| Rozwodniony | 2,50 | 3,55 | (0,98) | 0,05 |

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń | Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych | Zyski zatrzymane | Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Przypadające udziałom niedającym kontroli | Razem |
|---|--------------------|---|---|--|------------------|---|---|-----------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Za okres od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | | | | | | | | |
| Stan na 01/01/2021 | 1 455 | 36 558 | 365 | 4 488 | 49 943 | 92 809 | - | 92 809 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | - | 34 657 | 34 657 | 1 710 | 36 367 |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | 957 | (310) | - | 647 | - | 647 |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | 957 | (310) | 34 657 | 35 304 | 1 710 | 37 014 |
| Objęcie akcji przez FEZ FIZ AN PFR | - | - | - | - | - | - | 41 903 | 41 903 |
| Inne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 30/09/2021 | 1 455 | 36 558 | 1 322 | 4 178 | 84 600 | 128 113 | 43 613 | 171 726 |
| Za okres od 01/01/2020 do 31/12/2020 [badane] | | | | | | | | |
| Stan na 01/01/2020 | 1 455 | 36 558 | (1 009) | (588) | 92 270 | 128 686 | - | 128 686 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | - | (42 208) | (42 208) | - | (42 208) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | 1 374 | 5 079 | - | 6 450 | - | 6 450 |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | 1 374 | 5 079 | (42 208) | (35 758) | - | (35 578) |
| Inne | - | - | - | - | (119) | (119) | - | (119) |
| Stan na 31/12/2020 | 1 455 | 36 558 | 365 | 4 491 | 49 943 | 92 809 | - | 92 809 |
| Za okres od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] | | | | | | | | |
| Stan na 01/01/2020 | 1 455 | 36 558 | (1 009) | (588) | 92 270 | 128 686 | - | 128 686 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | - | (14 261) | (14 261) | - | (14 261) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | 1 009 | 3 546 | - | 4 555 | - | 4 555 |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | 1 009 | 3 546 | (14 261) | (9 706) | - | (9 706) |
| Stan na 30/09/2020 | 1 455 | 36 558 | - | 2 958 | 78 009 | 118 980 | - | 118 980 |

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| Opis | Nota | od 01/01/2021 | od 01/01/2020 |
|--|------|------------------------------|------------------------------|
| | | do 30/09/2021 [niebadane] | do 30/09/2020 [niebadane] |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 39 166 | (16 179) |
| II. Korekty razem | | 147 413 | (49 847) |
| Amortyzacja | | 13 923 | 12 055 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | (410) | 4 467 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | - | - |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | 1 588 | (505) |
| Zmiana stanu rezerw | | 173 510 | 20 517 |
| Zmiana stanu zapasów | | (248) | 550 |
| Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów | | (97 559) | (16 691) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego | | 78 417 | (72 195) |
| Inne korekty | | (21 808) | 1 955 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 186 579 | (66 026) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | - | (1 649) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 186 579 | (67 675) |
| Odsetki otrzymane | | 12 | 2 762 |
| Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | | 53 | 190 |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych | | - | - |
| Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych | | - | - |
| Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów | | (3 491) | 500 |
| Spłata pożyczek / kredytów | | (3 491) | 500 |
| Udzielenie pożyczek / kredytów | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego | | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego | | - | - |
| Zakup podmiotu zależnego | | - | - |
| Zaciągnięcie / Spłata inne | | - | - |
| Zaciągnięcie inne | | - | - |
| Spłata inne | | 26 | - |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | | 44 880 | 27 629 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (48 280) | (24 177) |

| Opis | Nota | od 01/01/2021 | od 01/01/2020 |
|---|------|------------------------------|------------------------------|
| | | do 30/09/2021 [niebadane] | do 30/09/2020 [niebadane] |
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Środki uzyskane z objęcia akcji przez FEZ FIZ AN PFR | | 41 767 | - |
| Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów | | (64 515) | 64 879 |
| Zaciągnięcie pożyczek / kredytów | | 12 058 | 106 055 |
| Spłata pożyczek / kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu | | 76 573 | 41 176 |
| Zaciągnięcie / Spłata inne | | - | 518 |
| Zaciągnięcie inne – wpływy z leasingu | | - | 518 |
| Spłata inne | | - | - |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | - | - |
| Dywidendy wypłacone | | - | - |
| Odsetki zapłacone | | 1 695 | 2 816 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (24 443) | 62 581 |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 113 856 | (29 271) |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | | 113 856 | (29 271) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | - | - |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 28 809 | 67 096 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 142 665 | 37 825 |

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 7912.Z). 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 30.09.2021 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (w okresie trzech kwartałów 2021 roku), miały miejsce następujące zmiany dotyczące składu Zarządu Spółki dominującej:

- 1) W dniu 22.06.2021 r. członkowie Zarządu Spółki:

(-) Pan Tomasz Czapla – pełniący dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz

(-) Pan Remigiusz Talarek – pełniący dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki,

złożyli pisemne rezygnacje z dniem 30.06.2021 r., z członkostwa w Zarządzie Spółki i z pełnienia funkcji Wiceprezesów Zarządu Spółki, co – zgodnie z treścią pisemnych rezygnacji – podyktowane zostało zamiarem kandydowania Pana Tomasza Czapli i Pana Remigiusza Talarka do składu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej.

- 2) Ponadto, mocą postanowień niżej wskazanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2021 r., Walne Zgromadzenie m.in. postanowiło, co następuje:

(-) na mocy postanowień Uchwały Nr 22 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. (treść wszystkich uchwał podjętych przez ZWZ Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 10/2021 z dnia 30.06.2021 r.) – Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z zamiarem powołania w skład Zarządu Spółki, począwszy od dnia 01.07.2021 r., nowego członka Zarządu i przy uwzględnieniu złożonych przez dwóch dotychczasowych członków Zarządu Spółki (Pana Tomasza Czaple i Pana Remigiusza Talarka) rezygnacji z dniem 30.06.2021 r. z członkostwa w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki, postanowiło, począwszy od dnia 01.07.2021 r., zmniejszyć liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, z dotychczasowej wynoszącej pięć osób, na nową wynoszącą cztery osoby i tym samym postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, czwartej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki na cztery osoby;

(-) na mocy postanowień Uchwały Nr 23 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. – Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z określeniem, mocą postanowień odrębnej uchwały ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r., liczby osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, czwartej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu na cztery osoby, postanowiło, począwszy od dnia 01.07.2021 r., powołać Pana Jakuba Puchałkę do składu Zarządu Spółki aktualnej, czwartej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki i powierzyć mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki.

Po dniu bilansowym (30.09.2021 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2021 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2021 r.) skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

Aktualna, czwarta, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki upływa w dniu 25.08.2025 r., zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu; mandaty członków Zarządu wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki:

Na dzień 30.09.2021 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (w okresie trzech kwartałów 2021 roku), miały miejsce niżej opisane zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Mocą postanowień niżej wskazanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2021 r., Walne Zgromadzenie m.in. postanowiło, co następuje:

(-) na mocy postanowień Uchwały Nr 19 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. (treść wszystkich uchwał podjętych przez ZWZ Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 10/2021 z dnia 30.06.2021 r.) – Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z zamiarem powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki, począwszy od dnia 01.07.2021 r., nowych członków Rady Nadzorczej, z uwagi na złożenie przez dotychczasowych członków Zarządu Spółki: Pana Tomasza Czapłę (pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu) oraz Pana Remigiusza Talarkę (pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu) rezygnacji z członkostwa i pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki i zamiar kandydowania wskazanych osób do składu Rady Nadzorczej Spółki aktualnej, szóstej, wspólnej kadencji Rady Nadzorczej – postanowiło, począwszy od dnia 01.07.2021 r., zwiększyć liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki z dotychczasowej wynoszącej pięć osób na nową wynoszącą siedem osób i tym samym postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki aktualnej, szóstej, wspólnej kadencji Rady Nadzorczej na siedem osób;

(-) na mocy postanowień Uchwały Nr 20 i Uchwały Nr 21 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. – Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z określeniem, mocą postanowień odrębnej uchwały ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r., liczby osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki aktualnej, szóstej, wspólnej, trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej na siedem osób, postanowiło, począwszy od dnia 01.07.2021 r., powołać:

- Pana Tomasza Czapłę (na mocy uchwały Nr 20 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r.) oraz
- Pana Remigiusza Talarkę (na mocy uchwały Nr 21 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r.)

do składu Rady Nadzorczej Spółki aktualnej, szóstej, wspólnej, trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym (30.09.2021 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2021 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2021 r.) skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

Aktualna, szósta, wspólna kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 24.06.2022 r., zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Przedmiotowe, w/w zmiany w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej Spółki wpisują się w mające miejsce od 2016 roku procesy konsekwentnych i systematycznych zmian w składzie Zarządu Spółki, które mają charakter naturalnej „zmiany pokoleniowej”. Dotychczasowe, nowe powołania do składu Zarządu Spółki dotyczą osób, które przechodzą naturalną „ścieżkę” kariery w Spółce, realizujących swoją pracę w Rainbow Tours od istotnych stanowisk kierowniczych, w konsekwencji zmierzających do powołania w skład Zarządu. Dotyczą osób, które rozpoczynając swoją karierę w Spółce dodatkowo wyróżniają się wysokim poziomem wykształcenia i bogatym doświadczeniem zawodowym, na różnych polach i zakresach swojego dotychczasowego działania zawodowego, jednocześnie dającymi sposobność do wykorzystania i rozwijania w Rainbow Tours.

W związku z powyższymi procesami zmian w Spółce, Panowie Tomasz Czapla i Remigiusz Talarek – będący przez swoje spółki zależne znaczącymi akcjonariuszami Spółki – zgłosili propozycję zmiany charakteru swojego udziału w „projekcie Rainbow”, rozwijanym przez nich z sukcesami od początku istnienia Spółki (tj. od 2003 roku), ale także wcześniej na etapie organizacji i funkcjonowania bezpośrednich poprzedników Spółki, a to poprzez przejście z organu zarządzającego do organu nadzorczego i skupienie się na wysoce eksperckiej kontroli działalności Spółki. Realizacja działań kontrolnych przez wskazanych kandydatów na członków Rady Nadzorczej wykonywana będzie także w ramach powołanego w strukturze Rady Nadzorczej, nowego Komitetu Strategii i Rozwoju Biznesu, którego podstawowym zakresem działalności jest doradztwo i wykonywanie czynności opiniotwórczych w zakresie strategii działalności i rozwoju Spółki oraz monitorowanie i weryfikacja pracy Zarządu Spółki w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych i realizacji planów działalności gospodarczej oraz planów finansowych.

Dodatkowo, z uwagi na postanowienia art. 387 § 3 w zw. z § 1 Kodeksu spółek handlowych Panowie Tomasz Czapla oraz Remigiusz Talarek przed dniem 30.06.2021 r. zaprzestali pełnienia funkcji członków organów zarządzających spółek zależnych; Pan Tomasz Czapla w odniesieniu do pełnienia funkcji w zarządach spółek: White Olive A.E., White Olive Premium Lindos A.E. i „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o., a Pan Remigiusz Talarek w odniesieniu do pełnienia funkcji w zarządzie spółki „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.

Notowania na giełdach:

Rainbow Tours Spółka Akcyjna notowana jest w systemie notowań ciągłych, na rynku równoległym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, pod skróconą nazwą „Rainbow Tours” i oznaczeniem „RBW”. Kod ISIN dla akcji Spółki będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie: PLRNBWT00031. Kod ISIN pozostałych, zdematerializowanych akcji Spółki (akcje imienne uprzywilejowane serii A i C1) nie będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie: PLRNBWT00049. Kod LEI (Legal Entity Identifier) Spółki: 25940062QUG3WEUEGE88.

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

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

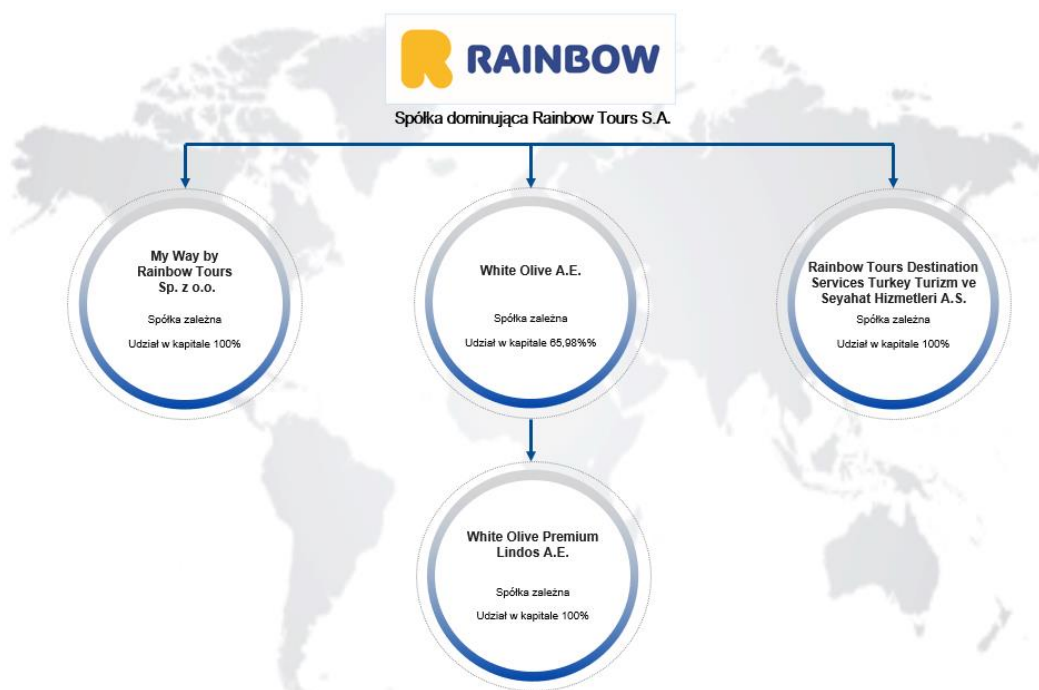
Poniżej zaprezentowana została, na dzień 30.09.2021 r., struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej Jednostkę Dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) wraz z określeniem udziału procentowego Jednostki Dominującej w kapitale poszczególnych jednostek zależnych.

Na dzień bilansowy (30.09.2021 r.) oraz na dzień 31.12.2020 r. i na dzień 30.09.2020 r. Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.;

- White Olive A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] – zmiana (zmniejszenie) udziału Rainbow Tours S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników White Olive A.E., z dotychczasowego wynoszącego odpowiednio 100%/100% na nowy wynoszący odpowiednio 65,98%/65,98%, nastąpiła w wyniku realizacji w dniu 30.03.2021 r. procesu finalizacji inwestycji Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, zarządzanego przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju), polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Emitentem (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności White Olive A.E. w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego; w wyniku realizacji procesu inwestycyjnego Emitent posiada w White Olive A.E. udziały w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników White Olive A.E. w wysokości 65,98%, zaś Fundusz udziały w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników White Olive A.E. w wysokości 34,02%;
- White Olive Premium Lindos A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego];
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego].

| GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 30.09.2021 R. | | | | | |
|---|----------------|---|--|-----------------------------|--|
| Nazwa/firma | Siedziba | Podstawowy przedmiot działalności | Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr | Udział w kapitale / głosach | Uwagi |
| „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. | Polska, Łódź | Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow” | Sąd Rejonowy dla Łodzi-Sródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006 | 100% / 100% | Zależna bezpośrednio |
| White Olive A.E. | Grecja, Ateny | Działalność hotelowa | GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000 | 65,98% / 65,98% | Zależna bezpośrednio |
| White Olive Premium Lindos A.E. | Grecja, Ateny | Działalność hotelowa | GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 126193120000 | 100% / 100% | Zależna pośrednio (udział pośredni) – Podmiot zależny bezpośrednio od spółki zależnej White Olive A.E. |
| Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. | Turcja, Alanya | Działalność organizatorów turystyki | Rejestr Handlowy (Ticaret Sicilinin): 25046; Centralny System Ewidencyjny (MERSIS): 0734199873400001 | 100% / 100% | Zależna bezpośrednio |



Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 30.09.2021 r.:

1) Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Jednostka dominująca

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

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

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

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

Rainbow Tours S.A. utworzyła wskazaną spółkę akcyjną prawa greckiego w styczniu 2016 roku. Wskazana spółka zależna prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem trzech nieruchomości hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos oraz jedna nieruchomość na wyspie Kreta) oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos. W skład sieci hotelowej „White Olive” zarządzanej bezpośrednio przez spółkę White Olive A.E. wchodzi następujące hotele:

- „White Olive Premium Laganas” – czterogwiazdkowy hotel położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Premium Laganas” oferuje 137 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 6 różnych typach;
- „White Olive Premium Cameo” – czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego; hotel „White Olive Premium Cameo” oferuje 125 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach, zlokalizowanych w dwóch budynkach;
- „White Olive Elite Laganas” – nowowyprowadzony kompleks hotelowy w standardzie pięciogwiazdkowym (otwarty w lipcu 2019 roku), położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Elite Laganas” to nowoczesny hotel posiadający 195 przestronnych i doskonale wyposażonych pokoi o pięciogwiazdkowym standardzie, w trzech różnych typach;
- „White Olive Elite Rethymno” – pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E. (w okresie od października 2019 r. do czerwca 2021 r. hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego); po przeprowadzonym w okresie zimy 2020/2021 gruntownym remoncie, zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu, „White Olive Elite Rethymno” oferuje obecnie 70 komfortowo i nowocześnie urządzonych pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie (186 miejsc hotelowych), usytuowanych w pięciopiętrowym budynku głównym (hotel oferuje pokoje w 4 różnych typach, duża część z widokiem na morze, w tym pokoje z bezpośrednim wyjściem na basen hotelowy);

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

W okresie sprawozdawczym (trzy kwartały 2021 roku), w ramach intensyfikacji działań związanych z procesem inwestycyjnym Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych („Fundusz”), zarządzanego przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju) polegającym na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Emitentem (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności White Olive A.E. w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego – zrealizowano prace związane z finalizacją przedmiotowej inwestycji Funduszu, które w konsekwencji doprowadziły do objęcia i opłacenia w dniu 30.03.2021 r. przez Fundusz nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda i za łączną cenę emisyjną w wysokości 999.992,42 EUR (równowartość w PLN – 4.652 tys. PLN). W konsekwencji, wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu wynosi 34,02%, a udział Emitenta wynosi 65,98%.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym (trzy kwartały 2021 roku) spółka zależna White Olive A.E. w dniu 30.06.2021 r. zawarła umowę sprzedaży, na podstawie której nabyła od osoby fizycznej oraz spółki prywatnej nieruchomość hotelową położoną na

greckiej wyspie Kreta, stanowiącą położony bezpośrednio przy plaży pięciogwiazdkowy kompleks hotelowy (budynek hotelowy i budynki towarzyszące) w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno wraz z gruntami, na których jest posadowiony budynek hotelowy oraz dodatkowymi gruntami sąsiadującymi (z potencjałem rozbudowy/zabudowy). Przedmiotowy hotel, działający pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” zarządzany był dotychczas przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego (począwszy od października 2019 roku), na podstawie umowy, o której Emitent informował w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 30/2019 z dnia 08.10.2019 r.

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

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

White Olive Premium Lindos A.E. (dawniej jako: „Oikodomikes Xenodoxeiales Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.) z siedzibą w Atenach jest podmiotem zależnym w 100% od spółki zależnej od Emitenta, tj. od White Olive A.E. z siedzibą w Atenach.

Przedmiotowa spółka pośrednio zależna od Emitenta, począwszy od sierpnia 2019 roku jest właścicielem nieruchomości hotelowej

- „White Olive Premium Lindos” (dawniej „Pefkos Garden”), tj. czterogwiazdkowego hotelu zlokalizowanego w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos; hotel „White Olive Premium Lindos” oferuje 97 przestronnych i nowoczesnych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie; hotel „White Olive Premium Lindos” przeszedł zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu.

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

W wyniku rozpoczętego w lutym 2020 roku i realizowanego w miesiącach następnym procesy zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Rainbow Tours S.A., w dniu 26.08.2020 r. spółka zależna od Emitenta, tj. spółka akcyjna prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi została wpisana przez Izbę Handlowo-Przemysłową w Alanyi (Alanya Ticaret Ve Sanayi Odasi) do właściwego rejestru handlowego. Przedmiotowej spółce nadano numer w Rejestrze Izby (Oda Sicilinin): 24876, numer w Rejestrze Handlowym (Ticaret Sicilinin): 25046 oraz numer w Centralnym Systemie Ewidencyjnym (MERSIS): 0734199873400001. Siedziba przedmiotowej spółki zależnej mieści się w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji. Przedmiotowa, nowo zawiązana spółka zależna ma formę spółki akcyjnej i została zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Turcji. Jedynym akcjonariuszem, posiadającym 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki zależnej, jest Rainbow Tours S.A. Powołanie przedmiotowej spółki zależnej ma na celu rozwój prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej, co tym samym wpisuje się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której zamiarem Rainbow Tours S.A. jest, przy jednoczesnej rezygnacji z usług dostawców zewnętrznych, istotna optymalizacja kosztów realizacji imprez turystycznych, a także podwyższenie rentowności usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne), przy czym w kolejnym etapie przedmiotowa spółka zależna będzie gotowa oferować produkty turystyczne także do innych podmiotów rynkowych (touroperatorów). Spółka zależna Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi rozpoczęła działalność operacyjną od sezonu „Lato 2021”.

Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego niniejszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych w dniu 30.09.2021 r.) miały miejsce zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej związane z inwestycją Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych („Fundusz”), zarządzanego przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju), polegającą na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Emitentem (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności White Olive A.E. w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego. W konsekwencji zawarcia przez Emitenta (jako Partnera) wraz ze spółką zależną, White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja z Funduszem stosownych aneksów do umowy inwestycyjnej, w dniu 30.03.2021 r. strony umowy inwestycyjnej rozpoczęły proces finalizacji inwestycji, a w ramach działań objętych tym procesem, w tym czynności zrealizowanych przed dniem 30.03.2021 r. oraz w tym dniu, dokonano m.in. następujących czynności:

- Emitent (jako Partner) objął 11.222 nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda i za łączną cenę emisyjną w wysokości 999.992,42 EUR (równowartość w PLN – 4.652 tys. PLN), przy czym opłacenie przedmiotowych zostało dokonane poprzez kapitalizację zobowiązań White Olive A.E. wobec Emitenta

(wzajemne potrącenie wierzytelności Emitenta wobec White Olive A.E. z tytułu posiadanych należności w łącznej kwocie w wysokości 999.992,42 EUR z wierzytelnością White Olive A.E. wobec Emitenta z tytułu opłacenia nowo obejmowanych akcji);

- Emitent (jako Partner) przedłożył Funduszowi stosowne oświadczenie potwierdzające spełnienie się warunków zawieszających przewidzianych umową inwestycyjną (wraz z kompletem dokumentów poświadczających) i inne oświadczenia wymagane umową inwestycyjną,
- Fundusz w ramach procesu finalizacji i zamknięcia inwestycji w dniu 30.03.2021 r. opłacił, w drodze przelewu na rachunek bankowy White Olive A.E., obejmowane przez Fundusz 100.998 nowe akcje zwykłe imienne White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda, za łączną cenę emisyjną (wkład pieniężny) w wysokości 8.999.931,78 EUR (równowartość w PLN – 41.866 tys. PLN),
- Emitent (jako Partner), Spółka oraz Fundusz zrealizowały w dniu 30.03.2021 r. dodatkowe czynności formalne związane z finalizacją i zamknięciem inwestycji i uzyskaniem statusu akcjonariusza White Olive A.E. przez Fundusz, w tym wymaganych przez właściwe postanowienia Umowy, tj. m.in.: zarejestrowanie w księdze akcyjnej White Olive A.E. podwyższenia kapitału i uchwały o przyjęciu nowej umowy White Olive A.E., zawarcie przez Emitenta (jako Partnera) z Funduszem umowy zastawu rejestrowego wymaganej postanowieniami Umowy, podjęcie przez Zarząd White Olive A.E. uchwały o wydaniu nowych dokumentów akcji i unicestwieniu starych dokumentów akcji, wydanie nowych dokumentów akcji Funduszowi, otrzymanie przez Fundusz stosownych, niezależnych opinii prawnych itp.

W związku z realizacją w/w procesu inwestycyjnego i wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu oraz Emitenta jest następujący:

- Fundusz posiada akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 34,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E.,
- Emitent (Rainbow Tours S.A.) posiada akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 65,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E.

Pozyskanie przez spółkę White Olive A.E. środków finansowych w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego miało na celu m.in. sfinansowanie zakupu oraz generalną modernizację hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno, dzierżawionego dotychczas i zarządzanego przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego.

W związku z realizacją w/w procesu inwestycyjnego i pozyskaniem przez spółkę White Olive A.E. środków finansowych, w trakcie okresu sprawozdawczego objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych w dniu 30.09.2021 r.), w dniu 30.06.2021 r. spółka White Olive A.E. zawarła umowę sprzedaży, na podstawie której nabyła od osoby fizycznej oraz spółki prywatnej nieruchomości hotelową położoną na greckiej wyspie Kreta, stanowiącą położony bezpośrednio przy plaży pięciogwiazdkowy kompleks hotelowy (budynek hotelowy i budynki towarzyszące, w tym hotel „White Olive Elite Rethymno” zarządzany dotychczas przez White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego, od października 2019 r. do czerwca 2021 r., na podstawie umowy, o której Emitent informował w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 30/2019 z dnia 08.10.2019 r) w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno wraz z gruntami, na których jest posadowiony budynek hotelowy oraz dodatkowymi gruntami sąsiadującymi (z potencjałem rozbudowy/zabudowy).

Łączna powierzchnia nabytych działek stanowi około 3.895 m². Łączna cena zakupu przedmiotowej nieruchomości hotelowej wraz z gruntami, na których jest posadowiony hotel oraz dodatkowymi gruntami sąsiadującymi wyniosła 6,0 mln EUR, a sfinansowanie jej zakupu zostało dokonane ze środków własnych White Olive A.E., przy uwzględnieniu wpłat dokonanych tytułem podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E. w ramach w/w inwestycji Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju). Na poczet ceny sprzedaży zaliczona została kwota w wysokości 1,0 mln EUR jako dokonane przez White Olive A.E. przedpłaty wynikające z zawartej umowy podnajmu, o zawarciu której Emitent informował w drodze w/w raportu bieżącego ESPI Nr 30/2019 z dnia 08.10.2019 r.

Po przeprowadzonym w okresie zimy 2020/2021 gruntownym remoncie hotelu „White Olive Elite Rethymno”, zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu, „White Olive Elite Rethymno” oferuje obecnie 70 komfortowo i nowocześnie urządzonej pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie (186 miejsc hotelowych), usytuowanych w pięciopiętrowym budynku głównym (hotel oferuje pokoje w 4 różnych typach, duża część z widokiem na morze, w tym pokoje z bezpośrednim wyjściem na basen hotelowy). Po realizacji i w związku z procesem nabycia przedmiotowej nieruchomości hotelowej zamiarem Emitenta oraz spółki zależnej White Olive A.E. jest przeprowadzenie – po zakończeniu sezonu turystycznego „Lato 2021” – dodatkowych prac inwestycyjnych i adaptacyjnych na terenie nabytej nieruchomości (gruntów sąsiadujących), tj. prac związanych z wyburzeniem starych naniesień, budową nowych budynków mieszczących 35 nowych pokoi i pokoje dla pracowników obsługi i pracowników hotelowych, a także

restaurację a la carte w całości obsługiwaną przez pracowników hotelu, a ponadto prac związanych z powiększeniem basenu hotelowego.

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 30.09.2021 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2020 r.;
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów – dane za III kwartał 2021 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2021 r. do dnia 30.09.2021 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2021 r. do dnia 30.09.2021 r. oraz dane porównawcze za III kwartał 2020 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2020 r. do dnia 30.09.2020 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2020 r. do dnia 30.09.2020 r.;
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r. oraz dane porównawcze za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2020 r.; Emitent zdecydował o publikacji dodatkowo danych za okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2020 r.

Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2020 w dniu 30.04.2021 r.

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

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

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

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 z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 26.11.2021 r.

4.2 Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą oraz spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera żadnych korekt dotyczących różnych metod wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby

zostać uznane za konieczne, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę dominującą, jednakże w ocenie Zarządu Spółki dominującej istnieją potencjalne czynniki ryzyka związane z pandemią choroby COVID-19 spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, a w tym potencjalne i rzeczywiste ograniczenia możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie, które łącznie lub jednostkowo mogą mieć negatywny wpływ na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy.

W kontekście występowania potencjalnych czynników ryzyka związanych z pandemią choroby COVID-19 spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na hipotetyczny wpływ tych czynników ryzyka (i ich łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy) m.in. na: obniżenie wartości bilansowej aktywów – udziałów w spółkach zależnych, wartości środków trwałych w spółkach zależnych oraz zaliczek wpłaconych hotelom na poczet przyszłych usług z ich strony, konieczność zwrotu zaliczek wpłaconych przez klientów Spółki dominującej na poczet przyszłych usług, obniżenie wartości wskaźników/kowenantów zawartych w umowach kredytowych, w skrajnych przypadkach przekroczenie warunków brzegowych określonych w tych umowach, obniżenie kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego. Przedmiotowa ocena założenia kontynuacji działalności przez Zarząd Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji oparta jest o niżej wskazane przesłanki (wskazane również w Nocie 4.2. „Kontynuacja działalności” w skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze 2021 roku, które zostało opublikowane w ramach rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2021 roku PSr/2021 w dniu 30.09.2021 r.):

- 1) istotne odbudowanie przez Spółkę dominującą (a także przez spółki zależne – tzw. „spółki hotelowe”) – m.in. w związku z efektem tzw. „odłożonego popytu” na usługi turystyczne, tj. realizacją wyjazdów turystycznych niezrealizowanych z uwagi na „drugą” i „trzecią” falę pandemii COVID-19, determinowanym odłożonymi zasobami finansowymi oraz pozytywnymi nastrojami konsumenckimi po względnym powrocie do normalnego funkcjonowania życia społecznego – sytuacji płynnościowej w związku z istotnym wzrostem sprzedaży realizowanej w sezonie Lato 2021 (w relacji do poziomów sprzedaży dla sezonu Lato 2020, a także w relacji do sprzedaży realizowanej dla rekordowego sezonu Lato 2019):
 - poziom przychodów ze sprzedaży za okres miesięcy styczeń-sierpień 2021 roku wynosi 801,1 tys. zł, dla tego samego okresu roku 2020 zamykał się kwotą 370,8 tys. zł, a dla tego samego okresu roku 2019 zamykał się kwotą 1.237,7 tys. zł,
 - poziom przychodów ze sprzedaży za okres miesięcy styczeń-wrzesień 2021 roku wynosi 994,6 tys. zł, dla tego samego okresu roku 2020 zamykał się kwotą 415,7 tys. zł, a dla tego samego okresu roku 2019 zamykał się kwotą 1.468,5 tys. zł,
 - na koniec sierpnia 2021 roku liczba klientów, którzy zrealizowali w Rainbow wyjazdy turystyczne w roku 2021 wynosiła 217,1 tys., co stanowi około 60,2% materializacji w relacji do porównywalnego okresu styczeń-sierpień „normalnego” roku 2019 i 235,2% materializacji w relacji do porównywalnego okresu styczeń-sierpień 2020 roku,
 - na koniec września 2021 roku liczba klientów, którzy zrealizowali w Rainbow wyjazdy turystyczne w roku 2021 wynosiła 273,7 tys., co stanowi około 62,8% materializacji w relacji do porównywalnego okresu styczeń-wrzesień „normalnego” roku 2019 i 296,6% materializacji w relacji do porównywalnego okresu styczeń-wrzesień 2020 roku;
- 2) stosunkowo duża baza klientów Spółki (wyjściowo, przed sezonem Lato 2021: kilkadziesiąt tysięcy) pierwotnie zakładających rezerwacje na wyjazdy turystyczne na sezon wyjazdowy roku 2020, którzy zdecydowali się na przepisanie swoich rezerwacji do realizacji w terminie późniejszym, w roku 2021, dodatkowo: stosunkowo duża baza klientów Spółki (wyjściowo: kilkanaście tysięcy), którzy zdecydowali się na skorzystanie z tzw. voucherów turystycznych, dotychczas niezmaterializowanych, a także związany z odłożonym popytem wzrost bieżącej sprzedaży nowych rezerwacji;
- 3) realizacja przez Spółkę dominującą płatności za kontraktowane na sezon Lato 2021 wyjazdy turystyczne w ramach dynamicznej „konsumpcji” zaliczek wpłaconych kontrahentom hotelowym w latach 2019-2020 (brak konieczności angażowania utrzymywanych na rachunkach bankowych Spółki dominującej istotnej części środków finansowych w ramach realizacji bieżących płatności na rzecz kontrahentów hotelowych);
- 4) odbudowanie i utrzymywanie na rachunkach bankowych wysokiego poziomu środków pieniężnych (gotówka); na koniec czerwca 2021 roku wartość środków pieniężnych utrzymywanych na rachunkach bankowych Spółki wynosiła 176,2 mln zł, na koniec sierpnia 2021 roku: 186,6 mln zł, a na koniec października 2021 roku: 144,5 mln zł;

- 5) realizacja w marcu 2021 roku procesu istotnego dofinansowania rozwoju działalności spółki zależnej White Olive A.E. w ramach procesu inwestycyjnego Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, zarządzanego przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju) polegającego na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Emitentem (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności White Olive A.E. w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego – zrealizowano prace związane z finalizacją przedmiotowej inwestycji Funduszu, które w konsekwencji doprowadziły do objęcia i opłacenia w dniu 30.03.2021 r. przez Fundusz nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. za łączną cenę emisyjną w wysokości 999.992,42 EUR (równowartość w PLN = 4.652 tys. zł); w konsekwencji, wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu wynosi 34,02%, a udział Emitenta wynosi 65,98%;
- 6) efektywne i w możliwie najszerszym zakresie wykorzystanie przez Spółkę dominującą programów pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców wprowadzanych sukcesywnie w 2020 i 2021 roku na mocy stosownych decyzji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w ramach tzw. Tarczy Antykrzysowej i Tarczy Finansowej, tj. m.in.:
- skorzystanie przez Spółkę dominującą z Pożyczki Preferencyjnej w Ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” – uzyskanie umarzalnej pożyczki preferencyjnej w ramach edycji Tarczy Finansowej 1.0. dla Dużych Firm w kwocie 24.800 tys. zł (umorzenie 75% kwoty pożyczki, tj. umorzenie pożyczki w kwocie 18.600 tys. zł);
 - złożenie w dniu 22.09.2021 r. do Polskiego Funduszu Rozwoju i udział przez Spółkę dominującą w trwającym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2021 r.) procesie weryfikacji (zakwalifikowanie do etapu pogłębionych prac analitycznych) dotyczącym potencjalnego przyznania Spółce dominującej – w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” (szczegółowy Program realizacji pożyczek preferencyjnych w ramach przedmiotowej, nowej wersji/edycji programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” opublikowano w dniu 14.09.2021 r.) – Pożyczki Preferencyjnej (umarzalnej do 75% kwoty pożyczki) w ramach edycji Tarczy Finansowej 2.0. dla Dużych Firm (wnioskowanie o przyznanie Pożyczki Preferencyjnej w kwocie 23.100 tys. zł, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2021 r.) wniosek został zakwalifikowany do kolejnego etapu procesu udzielania finansowania programowego, tj. do pogłębionych prac analitycznych; skierowanie projektu do etapu analizy nie jest równoznaczne ze zobowiązaniem się przez PFR do udzielenia lub udzieleniem finansowania programowego w ramach Programu – ostateczna decyzja o udzieleniu finansowania programowego zostanie podjęta po pozytywnym przejściu przez Spółkę wszystkich kolejnych etapów procesu, w tym w szczególności: zakończenie wszystkich analiz po stronie PFR, satysfakcjonujące dla PFR wyniki badania *due diligence*, zakończenie procesu negocjacji, podpisanie dokumentacji transakcyjnej oraz spełnieniu ewentualnych warunków zawieszających do zamknięcia transakcji,
 - dofinansowanie w ramach środków z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych do wynagrodzeń pracowników objętych przestojem ekonomicznym i obniżonym wymiarem czasu pracy,
 - czasowe wygaszenie wzajemnych zobowiązań stron umów najmu w „galeriach handlowych”, w związku z ustanowieniem i utrzymaniem do dnia 30.06.2020 r. czasowego ograniczenia prowadzenia działalności przez agentów turystycznych i organizatorów turystyki (ujętej w Polskiej Klasyfikacji Działalności w klasie 79.11 i 79.12) w obiektach handlowych lub usługowych o powierzchni sprzedaży lub świadczenia usług powyżej 2000 m²,
 - przeprowadzenie procesów zamknięcia kilku, najmniej rentownych salonów (podjęto i zrealizowano działania zmierzające do zamknięcia 15 salonów firmowych z łącznej ich pierwotnej liczby 109, głównie w odniesieniu do salonów firmowych zlokalizowanych poza centrami handlowymi, tj. tzw. „salonów miejskich”),
 - wydłużenie do 180 dni terminu skuteczności odstąpienia przez podróżnego od umowy o udział w imprezie turystycznej lub jej rozwiązania przez organizatora turystyki; skorzystanie z preferencyjnych pożyczek na zwroty wpłat klientów organizatorów turystyki (realizacja na rzecz klientów touroperatorów przez Turystyczny Fundusz Zwrotów przy Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym zwrotów pieniędzy za odwołane wycieczki, przy 7,5% udziale firm turystycznych (na podstawie wniosków organizatora turystyki i klienta),
 - skorzystanie ze zwolnień z obowiązku opłacania należnych składek na ubezpieczenia społeczne, na ubezpieczenie zdrowotne, na Fundusz Pracy, Fundusz Solidarnościowy, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych lub Fundusz Emerytur Pomostowych (za miesiące lipiec-wrzesień i grudzień 2020 roku, za miesiące styczeń-luty 2021 roku),

- skorzystanie ze świadczeń na rzecz ochrony miejsc pracy (dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników w kwocie 2.000 zł miesięcznie do wynagrodzenia jednego pracownika, z uwzględnieniem wymiaru czasu pracy, na łączny okres 3 miesięcy kalendarzowych, przekazywane w miesięcznych transzach),
- 7) wykorzystanie przez spółki zależne prawa greckiego (White Olive A.E. i White Olive Premium Lindos A.E.) programów pomocowych oferowanych przez rząd Republiki Grecji;
- 8) przedłużenie okresów dostępności linii kredytowych w Banku Millennium S.A. oraz w Banku Gospodarstwa Krajowego,
- 9) zmiana harmonogramu spłat kredytu inwestycyjnego uzyskanego przez Spółkę dominującą wspólnie ze spółką zależną White Olive A.E. z Banku Gospodarstwa Krajowego (umowa z dnia 05.04.2018 r.), zmiana parametrów poziomów spłaty kredytu w poszczególnych okresach; uzyskanie oświadczenia Banku Gospodarstwa Krajowego o zrzeczeniu się przez Bank wobec Spółki dominującej obowiązku utrzymania wskaźnika Długu Finansowego Netto do EBIDTA w drugim kwartale kalendarzowym 2020 roku oraz obowiązku utrzymania obrotów na poziomie określonym w umowie kredytu w II i III kwartale 2020 roku.

Szczegółowe informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej zostały przedstawione (dla okresu roku 2020 do dnia 30.04.2021 r.) m.in. w części III. punkt 3.3. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności”, a także w części III. punkt 3.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 30.04.2021 r.).

4.3 Niepewność szacunków

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w Nocie 4.5. „Ważne Oszacowania i Założenia” w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2020 w dniu 30.04.2021 r.

4.4 Istotne zasady rachunkowości

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

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2020 w dniu 30.04.2021 r.

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada istotności:

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

Zmiana standardów i interpretacji; nowe interpretacje

Emitent zastosował w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jak w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020, z wyjątkiem tych, które odnoszą się do nowych standardów i interpretacji obowiązujących po raz pierwszy dla okresów rozpoczynających się lub obowiązujących po dniu 01.01.2021 r. i które zostaną przyjęte w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 01.01.2021 r., a które nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2020 w dniu 30.04.2021 r.

W odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2021 r. lub po tej dacie weszły w życie niżej przedstawione zmiany standardów MSSF:

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - Rozszerzenie przejściowego zwolnienia od stosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (odroczenie zastosowania MSSF 9),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” reforma IBOR [Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej] (etap drugi),
- MSSF 16 - Ulgi w spłatach czynszu w związku z COVID-19 po 30.06.2021 r. (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.04.2021 r. lub później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone, w tym także dla sprawozdań finansowych, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do publikacji w dniu wydania zmiany lub później. Zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE).

Wprowadzone zmiany do MSSF 16 mają zatem na celu zapewnienie leasingobiorcom rozwiązań praktycznych, które zwalniają leasingobiorcę z oceny czy ulgi w spłatach czynszu w związku z COVID-19 stanowią modyfikację umowy leasingowej, przy jednoczesnym zastrzeżeniu poniższych wymogów:

- leasingobiorca, który stosuje w/w praktyczne rozwiązanie rozlicza ulgi w spłatach czynszu w związku z COVID-19 w taki sposób, jakby nie były one modyfikacjami wynikającymi z leasingu;
- leasingobiorca, który stosuje w/w praktyczne rozwiązanie ujawnia, czy rozwiązanie to zostało zastosowane do wszystkich umów, czy też, w przeciwnym razie, ujawnia informacje o charakterze umów, do których zastosowano przedmiotowe rozwiązanie praktyczne;
- leasingobiorca stosuje przedmiotowe rozwiązanie praktyczne retrospektywnie, co polega na ujęciu łącznego skutku zastosowania zmiany jako korekty zysku zatrzymanego (lub odpowiednio innego składnika kapitału własnego) na początek okresu sprawozdawczego, w którym leasingobiorca zastosuje zmianę po raz pierwszy.

Wprowadzone zmiany zostały przeanalizowane przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zarząd Spółki uważa, że zmiany nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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. Zarząd Spółki jest w trakcie weryfikowania wpływu tych standardów na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i nie spodziewa się istotnych zmian.

Standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które nie weszły w życie na dzień bilansowy zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2020 w dniu 30.04.2021 r.

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

Okresy roczne rozpoczynające się 01.01.2022 r. lub po tej dacie

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych (aktualizacja) wraz ze zmianami do MSSF 3,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody z produktów wyprodukowanych w okresie przygotowywania rzeczowych aktywów trwałych do rozpoczęcia funkcjonowania (przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – wyjaśnienia nt. kosztów ujemnych w analizie, czy umowa jest kontraktem rodzącym obciążenia; umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy,
- Zmiany do MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16, MSR 41 Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2018-2020),

Okresy roczne rozpoczynające się 01.01.2023 r. lub po tej dacie

- Standard MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (w tym dalsze zmiany do MSSF 17),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (w tym odroczenie daty wejścia w życie),
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej,
- Zmiany do MSR 8.

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 sporządzeniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2020 w dniu 30.04.2021 r.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych

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

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

Działalność Grupy, z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności cechuje się sezonowością – najwyższe przychody są osiągnięte w okresie letnim, w III kwartale roku, a najniższe – w IV kwartale. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2011 roku do września 2021 roku.

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

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

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2011 – 2021.09

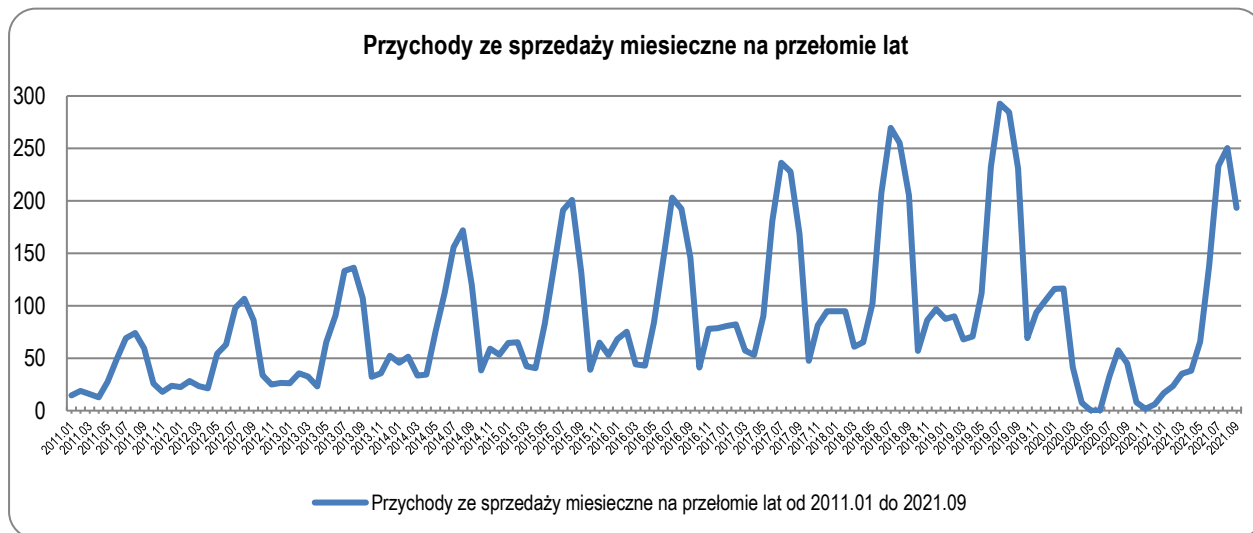


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 – 2021.09

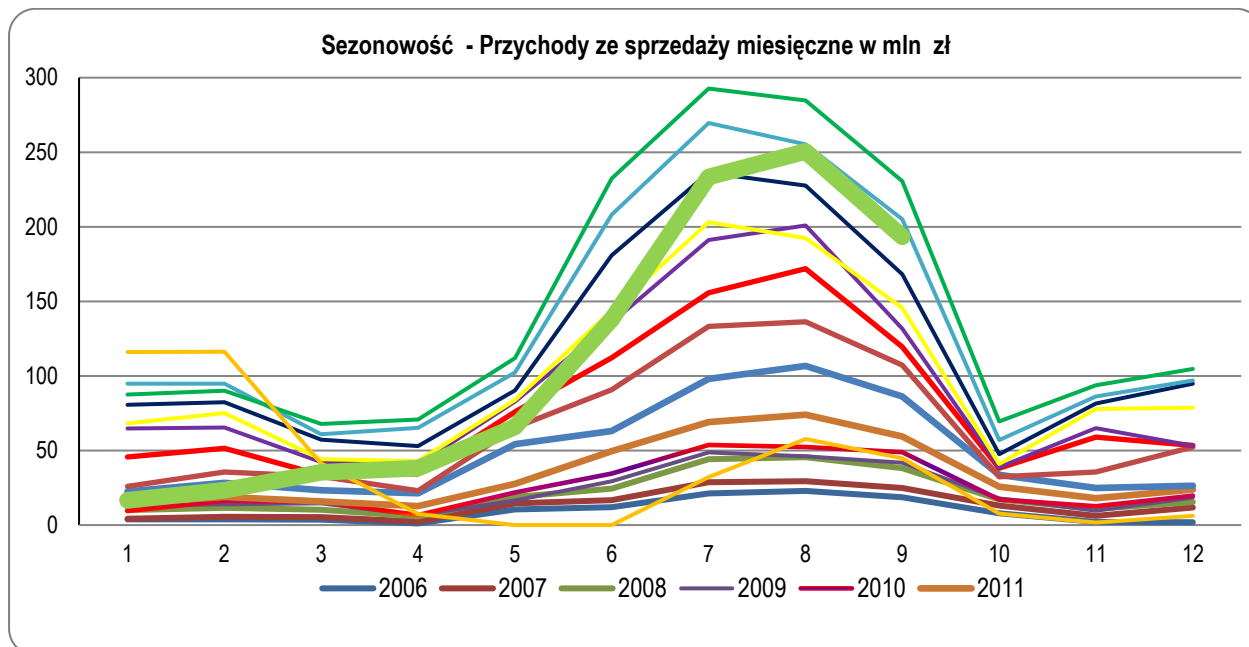
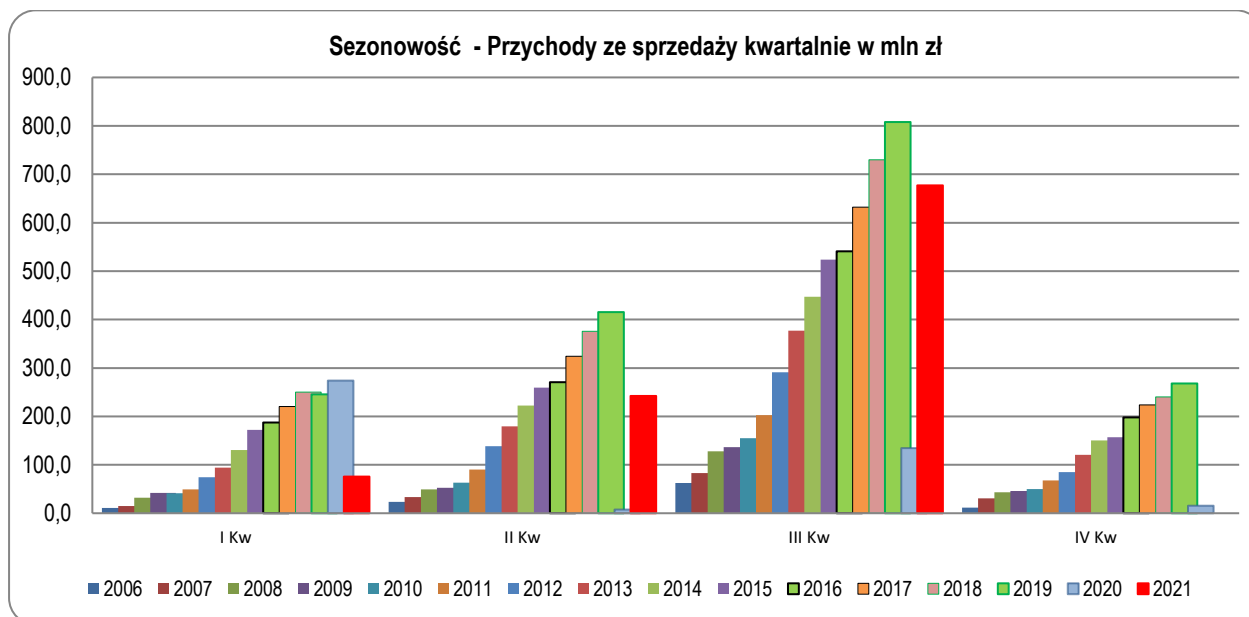


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2021.09



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 2020 roku, a także narastająco w okresie trzech kwartałów 2020 roku (tj. od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r.) oraz w okresie następującym po dniu bilansowym (tj. po dniu 30.09.2020 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, 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 30/09/2021 [niebadane] | | | Stan na 31/12/2020 [badane] | | |
|------------------------------------|-----------------------------------|----------------|---|--------------------------------|----------------|---|
| | RAZEM | Własne | Używane na podstawie umów leasingowych | RAZEM | Własne | Używane na podstawie umów leasingowych |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Grunty własne | 23 988 | 23 988 | - | 22 023 | 22 023 | - |
| Budynki | 148 030 | 148 030 | - | 111 952 | 111 952 | - |
| Aktywa z tyt. prawa do użytkowania | 48 014 | - | 48 014 | 56 954 | - | 56 954 |
| Maszyny i urządzenia | 1 248 | 1 179 | 69 | 371 | 260 | 111 |
| Samochody | 1 098 | 164 | 934 | 1 419 | 217 | 1 202 |
| Wyposażenie | 15 789 | 15 789 | - | 12 757 | 12 757 | - |
| Nakłady na środki trwałe * | 948 | 948 | - | 3 579 | 3 579 | - |
| | 239 115 | 190 098 | 49 017 | 209 055 | 150 788 | 58 267 |

* Na dzień 31.12.2020 r. 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 dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 11.08.2021 r. oraz gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 400/2019 z dnia 29.08.2019 r. Nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 r.) – na podstawie umowy z dnia 10.09.2021 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowi notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł.

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Rainbow Hotels A.E. i White Olive A.E. oraz Rainbow Tours S.A. ustanowiono hipoteki na nieruchomościach położonych w Laganas, Wyspa Zakynthos, Grecja, należących do spółek greckich. Wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki Rainbow Hotels A.E. wynosi 3.150 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej oraz wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki White Olive A.E. wynosi 13.900 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Na dzień 30.09.2021 r. Emitent dokonał aktualizacji wyliczeń zobowiązań czynszowych wynikających z renegocjacji umów z wynajmującymi związanych z wydłużeniem umów w zamian za uzyskane obniżki czynszów z uwzględnieniem harmonogramu spłat rat leasingowych oraz nowych stóp procentowych. Różnica między obliczoną kwotą zobowiązania a kwotą ze zmodyfikowanych umów odpowiednio zwiększyła wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartość zobowiązań leasingowych.

Nota 9. Należności oraz pozostałe należności

| | Stan na 30/09/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| | [niebadane] | [badane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 51 688 | 12 623 |
| Odpis na należności | (3 843) | (3 843) |
| | 47 845 | 8 780 |
| Odroczone wpływy ze sprzedaży: | | |
| Należności inne | 6 196 | 2 926 |
| Inne należności - kaucje i depozyty | 18 851 | 6 701 |
| Inne należności - zaliczki przekazane - hotele | 204 292 | 186 429 |
| Odpis na należności zagrożone – zaliczki przekazane - hotele | (7 946) | (7 946) |
| Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy | 9 323 | 3 916 |
| | 278 561 | 200 806 |
| Aktywa trwałe | | |
| Aktywa obrotowe | 21 710 | 13 542 |
| | 256 851 | 187 264 |
| Razem | 278 561 | 200 806 |

Wzrost należności według stanu na dzień 30.09.2021 r. wobec stanu na dzień 31.12.2020 r. jest typowym zjawiskiem związanym z sezonowością działalności Emitenta.

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

| | Okres 9 miesięcy | Okres 12 miesięcy |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | zakończony 30/09/2021 | zakończony 31/12/2020 |
| | [niebadane] | [badane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 11 789 | 11 004 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności | - | 785 |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne | - | - |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku | - | - |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości | - | - |
| Odwrócenie dyskonta | - | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 11 789 | 11 789 |

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

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

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 wierzytelności 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 2017 roku Spółka dominująca nie tworzyła odpisu na tego typu należności, zaś 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 2021 roku z tego segmentu sprzedaży wyniesie około 56 mln zł. Jeżeli przyjąć wartość wskaźnika ustalonego w oparciu o wyliczenia według danych z 2016 roku wartość potencjalnego odpisu wyniosłaby nie więcej niż 392 tys. zł i tym samym nie różni się istotnie od odpisów ujętych w sprawozdaniu finansowym.

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.

| | 09/2021 | 12/2020 | 09/2020 |
|--|-----------|---------|---------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan depozytów hotelowych | 209 660 | 198 920 | 209 020 |
| Aktywa razem | 588 357 | 388 191 | 416 418 |
| Przychody ze sprzedaży - zannualizowane od lipca do dnia bilansowego | 1 144 696 | 431 183 | 683 495 |
| Stan depozytów do aktywów razem | 35,63% | 51,24% | 50,19% |
| Stan depozytów do przychodów w okresie | 18,32% | 46,13% | 30,58% |

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 (Rainbow Hotels A.E.) nie miały miejsca zdarzenia powodujące konieczność tworzenia odpisów aktualizujących.

Ze względu na efekt pandemii COVID-19 Grupa dostrzega ryzyko zwiększenia się po dniu bilansowym ryzyka kredytowego związanego z przekazanymi zaliczkami na poczet przyszłych usług hotelowych.

Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | |
| Kontrakty forward w walutach obcych | 1 632 | 451 |
| | 1 632 | 451 |

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | Stan na 31/12/2020 [badane] PLN'000 |
|---|---|--|
| Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki | | |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | - | - |
| Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom | 162 | - |
| | <u>162</u> | <u>-</u> |
| Razem | 1 794 | 451 |
| | | |
| Aktywa obrotowe | 1 794 | 451 |
| Aktywa trwałe | - | - |
| | <u>1 794</u> | <u>451</u> |

Nota 11. Pozostałe aktywa

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | Stan na 31/12/2020 [badane] PLN'000 |
|--|---|--|
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | |
| koszty imprez poza okresem * | 31 624 | 8 171 |
| koszty katalogu poza okresem | 46 | 208 |
| provizje poza okresem ** | 9 | 142 |
| ubezpieczenia poza okresem | 2 048 | 580 |
| inne poza okresem | 665 | 417 |
| Inne – prowizja TFP | 1 950 | 2 017 |
| | <u>36 342</u> | <u>11 535</u> |
| | | |
| Aktywa obrotowe | 36 342 | 11 535 |
| Aktywa trwałe | - | - |
| | <u>36 342</u> | <u>11 535</u> |

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

Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Okres zakończony 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | Okres zakończony 31/12/2020 [badane] PLN'000 |
|--|--|---|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 142 665 | 28 809 |
| Inne środki pieniężne | - | - |
| | <u>142 665</u> | <u>28 809</u> |

Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | Stan na 31/12/2020 [badane] PLN'000 |
|--|---|--|
| Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 2 536 | 59 028 |
| Kredyty rewolwingowe | 10 000 | 12 000 |
| Kredyty bankowe – inwestycje | 63 019 | 66 518 |

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | Stan na 31/12/2020 [badane] PLN'000 |
|--|---|--|
| Pożyczki od podmiotów rządowych | 6 200 | 26 803 |
| Inne pomocowe | 1 976 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 572 | 877 |
| Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania | 40 507 | 44 190 |
| | 124 810 | 209 416 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 27 312 | 137 842 |
| Zobowiązania długoterminowe | 97 498 | 71 574 |
| | 124 810 | 209 416 |

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

Jednostka dominująca na dzień 30.09.2021 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 12.536 tys. zł. Na dzień 30.09.2021 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 13.773,1 tys. EUR, co stanowi równowartość 63.809,2 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie (-)170,6 tys. EUR, tj. równowartość kwoty (-)790,1 tys. zł. Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Jednostka dominująca na dzień 31.12.2020 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 71.027 tys. zł. Na dzień 31.12.2020 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 14.624 tys. EUR, co stanowi równowartość 67.487 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 210 tys. EUR, tj. równowartość 969 tys. zł. Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Na dzień 30.09.2021 r. Emitent dokonał aktualizacji wycień zobowiązań czynszowych wynikających z renowacji umów z wynajmującymi związanych z wydłużeniem umów w zamian za uzyskane obniżki czynszów z uwzględnieniem harmonogramu spłat rat leasingowych oraz nowych stóp procentowych. Różnica między obliczoną kwotą zobowiązania a kwotą ze zmodyfikowanych umów odpowiednio zwiększyła wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartość zobowiązań leasingowych.

W pozycji „Pożyczki od podmiotów rządowych” zawarte są kwoty pożyczek otrzymanych przez spółki Grupy od instytucji rządowych w Polsce oraz w Grecji. Spółka Rainbow Tours S.A. otrzymała pożyczkę preferencyjną od PFR w kwocie 24.800 tys. zł, zaś spółka White Olive A.E. otrzymała trzy pożyczki w łącznej kwocie 426,5 tys. EUR, co stanowi ekwiwalent 1.953 tys. zł. Zobowiązania z tytułu leasingu wprowadzone na podstawie MSSF 16 (umowy najmu lokali objęte zakresem tego standardu) zostały ujęte w danych porównawczych.

| Okres od 01/01/2021 do 30/09/2021 | Grunty i budynki | Maszyny, urządzenia, pojazdy | Suma |
|---|------------------|---------------------------------|---------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Na dzień 01/01/2021 r. | 44 190 | 877 | 45 067 |
| Zwiększenia | 11 551 | - | 11 551 |
| Koszt odsetek | (5) | (19) | (24) |
| Modyfikacja warunków leasingu | - | - | - |
| Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych | (9 510) | - | (9 510) |
| Płatności leasingowe | (5 719) | (286) | (6 005) |
| Różnice kursowe | - | - | - |
| Na dzień 30/09/2021 r. | 40 507 | 572 | 41 079 |

| Okres od 01/01/2020 do 31/12/2020 | Grunty i budynki | Maszyny, urządzenia, pojazdy | Suma |
|---|------------------|---------------------------------|---------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Na dzień 01/01/2020 r. | 56 381 | 1 488 | 57 869 |
| Zwiększenia | 170 | 132 | 302 |
| Koszt odsetek | (558) | - | (558) |
| Modyfikacja warunków leasingu | - | - | - |
| Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych | (5 323) | - | (5 323) |
| Płatności leasingowe | (6 480) | (743) | (7 223) |
| Różnice kursowe | - | - | - |
| Na dzień 31/12/2020 r. | 44 190 | 877 | 45 067 |

| Na dzień 30/09/2021 r. | Do 3 m-cy | Od 3 do 12 m-cy | Od 1 roku do 2 lat | Od 2 do 5 lat | Powyżej 5 lat |
|--------------------------------|-----------|-----------------|--------------------|---------------|---------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2 609 | 9 048 | 16 091 | 8 596 | 4 735 |

| Na dzień 31/12/2020 r. | Do 3 m-cy | Od 3 do 12 m-cy | Od 1 roku do 2 lat | Od 2 do 5 lat | Powyżej 5 lat |
|--------------------------------|-----------|-----------------|--------------------|---------------|---------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2 671 | 5 875 | 11 267 | 7 879 | 17 375 |

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

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 90 981 | 39 946 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 5 251 | 1 806 |
| Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji | 2 600 | 2 600 |
| Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym | - | - |
| Inne zobowiązania – pozostałe | 312 | 97 |
| Razem | 99 144 | 44 449 |

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

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Świadczenia pracownicze (i) | 902 | 902 |
| Świadczenia pracownicze (ii) | 221 | 221 |
| Koszty reklamacji | 826 | 56 |
| Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii) | 174 110 | 688 |
| Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe | - | - |
| | 176 059 | 1 867 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 175 838 | 1 646 |
| Rezerwy długoterminowe | 221 | 221 |
| | 176 059 | 1 867 |

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Zmniejszenie wartości rezerwy wynika ze spłat świadczeń pracowniczych dokonanych w ciągu bieżącego roku.

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

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

Nota 16. Przychody przyszłych okresów

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zaliczki wpłacone przez klientów | 91 503 | 76 725 |
| | 91 503 | 76 725 |
| Krótkoterminowe | 91 503 | 76 725 |
| Długoterminowe | - | - |
| | 91 503 | 76 725 |

Nota 17. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN' 000 | PLN' 000 |
| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 1 005 983 | 415 520 |
| Przychody inne | 1 157 | 2 843 |
| | 1 007 140 | 418 363 |

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

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

| Opis | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 |
|--|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży Spółki dominującej wykazane w całkowitych dochodach | 994 578 | 415 715 |
| – w tym: kwota przychodów realizowanych na przełomie (dnia bilansowego) | 37 920 | 7 591 |
| udział przychodów na przełomie dnia bilansowego w przychodach ogółem | 3,81% | 1,83% |

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 30.09.2021 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 r.:

| Alokacja podziału przychodów | 01/01/2021-30/09/2021 | 01/01/2020-30/09/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach | 994 578 | 415 715 |
| korekta o przychody realizowane na przełomie (dnia bilansowego) | (37 920) | (7 591) |
| Skorygowane przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wykazane w całkowitych dochodach | 956 658 | 408 124 |

| Alokacja podziału przychodów | 01/01/2021-30/09/2021 | 01/01/2020-30/09/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2019 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do 2020 roku | - | 18 474 |
| Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2020 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do 2021 roku | 2 237 | - |
| Kwota przychodów realizowanych na przełomie września i października 2020 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do okresu 9 miesięcy | - | 3 956 |
| Kwota przychodów realizowanych na przełomie września i października 2021 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do okresu 9 miesięcy | 14 965 | |
| Korekta o przychody realizowane na przełomie roku rozliczane linowo | 17 202 | 22 430 |
| Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach | 973 860 | 430 554 |
| Wpływ kwotowy między kwotą przychodów wykazanych w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów | (20 718) | 14 839 |
| Wpływ procentowy między kwotą przychodów wykazanych w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów | -2,08% | 3,57% |

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

| Opis | 01/01/2021-30/09/2021 | 01/01/2020-30/09/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach | 994 578 | 415 715 |
| Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach | 973 860 | 430 554 |
| Wpływ wartościowy: różnica między kwotą przychodów wykazaną w całkowitych dochodach i kwotą skorygowanych przychodów | (20 718) | 14 839 |
| Marża operacyjna (zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) | 11,69% | 15,37% |
| Kwota marży operacyjnej | (2 423) | 2 280 |
| Podatek dochodowy od kwoty marży operacyjnej | 460 | (433) |
| Wpływ kwotowy na wynik netto Spółki | (1 963) | 1 847 |
| Zysk (strata) netto wykazany w całkowitych dochodach | 30 555 | (8 267) |
| Skorygowany zysk (strata) netto | 28 592 | (6 420) |

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

Nota 18. Koszty według rodzajów

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 |
|--|--|--|
| | [niebadane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Amortyzacja | (13 923) | (12 055) |
| Zużycie surowców i materiałów | (6 892) | (3 459) |
| Usługi obce | (884 573) | (368 879) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (45 579) | (33 314) |
| Podatki i opłaty | (2 323) | (2 391) |
| Pozostałe koszty | (36 750) | (13 721) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - |
| Inne – pozostałe koszty operacyjne | - | - |
| Razem | (990 040) | (433 819) |

Nota 19. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | Okres 9 miesięcy | Okres 9 miesięcy |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | zakończony 30/09/2021 | zakończony 30/09/2020 |
| | [niebadane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zyski ze zbycia aktywów: | | |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | 48 | 38 |
| Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| | <u>48</u> | <u>38</u> |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące: | | |
| Aktywa niematerialne | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| Aktywa finansowe | - | - |
| Należności handlowe | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | |
| Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Dotacje | 25 562 | 1 705 |
| Pozostałe | 390 | 739 |
| | <u>26 000</u> | <u>2 482</u> |

| Pozostałe koszty operacyjne | Okres 9 miesięcy | Okres 9 miesięcy |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | zakończony 30/09/2021 | zakończony 30/09/2020 |
| | [niebadane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Straty ze zbycia aktywów: | | |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego | - | - |
| Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Utworzone odpisy aktualizujące: | | |
| Wartość firmy | - | - |
| Aktywa niematerialne | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| Aktywa finansowe | - | - |
| Należności handlowe | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | |
| Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | - | (595) |
| Pozostałe - reklamacje | (656) | (336) |
| Inne | (307) | (387) |
| | <u>(963)</u> | <u>(1 318)</u> |

Nota 20.Przychody / koszty finansowe

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [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 * | - | 2 |
| | <u>-</u> | <u>2</u> |
| Przychody odsetkowe: | | |
| Lokaty bankowe | 12 | 157 |
| Pozostałe pożyczki i należności | - | 13 |
| | <u>12</u> | <u>170</u> |
| Razem | <u>12</u> | <u>172</u> |

* Przychody uzyskiwane z subleasingu ze spółką Flyoo Sp. z o.o. powiązaną z członkiem Zarządu Spółki

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] PLN'000 |
|---|---|---|
| Przychody odsetkowe | | |
| Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe) | - | 170 |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | - | - |
| Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW | - | 170 |
| Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych | - | 2 592 |
| Pozostałe przychody finansowe | 545 | - |
| Razem | <u>557</u> | <u>2 762</u> |

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] PLN'000 |
|--|---|---|
| Koszty odsetkowe | | |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych) | (2 118) | (2 228) |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych | - | - |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (19) | (31) |
| Pozostałe koszty odsetkowe | (198) | (21) |
| Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW | <u>(2 335)</u> | <u>(2 280)</u> |
| Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji | - | - |
| | <u>(2 335)</u> | <u>(2 280)</u> |
| Pozostałe koszty finansowe: | | |
| Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji | (558) | (1 483) |
| Inne dyskonto | (635) | (886) |
| | <u>(3 528)</u> | <u>(4 649)</u> |

Nota 21. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 |
|--|---|---|
| | [niebadane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk (strata) brutto | 39 166 | (16 179) |
| Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania | (16 929) | 186 |
| Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania: | 34 840 | 1 560 |
| Podstawa opodatkowania | 57 077 | (14 433) |
| Podatek wg stawki | 19% | 19% |
| Rozliczenia aktywa na straty podatkowe | - | - |
| Podatek bieżący | 9 769 | 1 628 |
| Podatek odroczony | (6 970) | 289 |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku | 2 799 | 1 917 |
| Efektywna stawka podatkowa | 17,1% | 11,28% |

Nota 22. Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2021 r., jak również w 2020 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

Nota 23. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2021 r., a także po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, Spółka dominująca nie wypłaciła ani nie zaproponowała do wypłaty dywidendy.

Nota 24. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

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

Umowa gwarancji Nr GT 359/2020

W dniu 08.09.2020 r., Jednostka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (Gwarantem) umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja weksłowa), zwaną dalej łącznie „Umową gwarancji Nr GT 359/2020”, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązany (Beneficjent).

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

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

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

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

Gwarancja objęta Umową gwarancji Nr GT 359/2020 zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Rainbow Tours SA z podróżnymi w okresie od dnia 17.09.2020 r. do dnia 16.09.2021 r., chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

W przypadku realizacji przedmiotowej Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wyłaconą 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 wyłaconą 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 359/2020, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, wynosiła 60.000.000 zł, co stanowi równowartość kwoty 14.094.101,62 EUR, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 02.01.2020 r. (1 euro = 4,2571 zł).

Z uwagi na powyższe, tj. w związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowią następujące zabezpieczenia:

- a) kaucja w wysokości 10.550.000 zł, ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A., przy czym na poczet ww. kaucji zaliczono kaucję w kwocie 10.550.000,00 zł ustanowioną na mocy zawartej przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Umowy ustanowienia kaucji z dnia 29.08.2019 r. oraz Porozumienia z dnia 21.04.2020 r., w związku z obowiązującą do dnia 16.09.2020 r. gwarancją Nr GT 400/2019 z dnia 29.08.2019 r.;
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonych przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych, o wartości 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r. i 28.02.2020 r., w terminie do 16.10.2021 r.
- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”, który może zostać wypełniony do kwoty 60.000.000 zł, stanowiącej równowartość Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego z tytułu wystawienia Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 600 tys. zł.

Przedmiotowa Umowa gwarancji Nr GT 359/2020 ani umowy i dokumenty towarzyszące (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji) nie zawierają i nie przewidują zapisów o karach umownych.

Aneks z dnia 11.08.2021 r. do umowy z dnia 08.09.2020 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych (umowa gwarancji)

Na mocy aneksu do umowy gwarancji Nr GT 359/2020 dokonano podwyższenia górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta z tytułu Gwarancji („Suma Gwarancji”) z dotychczasowej kwoty w wysokości 60.000.000 zł (równowartość 14.094.101,62 EUR) do kwoty 90.000.000 zł (równowartość 21.141.152,43 EUR, przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 02.01.2021 r., w wysokości 4,2571 zł), tj. o kwotę 30.000.000 zł (równowartość 7.047.050,81 EUR).

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 Rozwoju i Finansów z dnia 27.12.2017 r. w sprawie minimalnej wysokości sumy gwarancji bankowej i ubezpieczeniowej wymaganej w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych.

Gwarancja w podwyższonej wysokości 90.000.000 zł (równowartość 21.141.152,43 EUR), zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Spółkę dominującą z podróżnymi w okresie od dnia 17.09.2020 r. do dnia 16.09.2021 r., chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie (roczny okres pogwarancyjny), przy czym podwyższona Suma Gwarancji obowiązuje i dotyczy umów o świadczenie usług turystycznych zawartych w okresie od 01.08.2021 r. do 16.09.2021 r. Umowy o świadczenie usług turystycznych, zawarte w okresie od 17.09.2020 r. do dnia 31.07.2021 r. objęte są gwarancją do kwoty 60.000.000 zł (równowartość 14.094.101,62 EUR).

W związku z zawarciem aneksu do Umowy gwarancji Nr GT 359/2020, a w tym w związku z podwyższeniem Sumy Gwarancji, utrzymane zostały zabezpieczenia roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta, tj. następujące zabezpieczenia: (a) kaucja ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.; (b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi; (c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”.

Dodatkowa prowizja na rzecz Gwaranta należna w związku z zawarciem aneksu do Umowy gwarancji Nr GT 359/2020 została ustalona w wysokości rynkowej, proporcjonalnie do okresu ochrony objętego podwyższoną Sumą Gwarancji, w kwocie 56,25 tys. zł. W związku z tym łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego z tytułu wystawienia Gwarancji i podwyższenia kwoty Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 656,25 tys. zł (dotychczasowa kwota prowizji była ustalona i zapłacona w wysokości 600 tys. zł).

Umowa gwarancji Nr GT 500/2021

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

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

- a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także w uzasadnionej wysokości koszty poniesione przez podróżnych, w przypadku, gdy organizator turystyki lub przedsiębiorca ułatwiający nabywanie powiązanych usług turystycznych, wbrew 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 ułatwającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,

- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy 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 objęta Umową gwarancji Nr GT 500/2021 zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Rainbow Tours SA z podróźnikami w okresie od dnia 17.09.2021 r. do dnia 16.09.2022 r., chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

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

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

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

- a) kaucja w wysokości 18.550.000 zł, ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A., przy czym kaucja została ustanowiona w drodze dopłaty kwoty w wysokości 8.000.000 zł na rachunek Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. do kaucji w wysokości 10.550.000 zł z dnia 08.09.2020 r. (na poczet kaucji została zaliczona kaucja w kwocie 10.550.000,00 zł ustanowiona na mocy zawartej przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Umowy ustanowienia kaucji z dnia 08.09.2020 r.);
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonych przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych, o wartości 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r. i 28.02.2020 r., w terminie do 16.10.2023 r.
- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”, który może zostać wypełniony do kwoty 9.000.000 zł, stanowiącej równowartość Sumy Gwarancji.

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

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

24.2 Limity transakcji operacji pochodnych

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

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 | 2021-11-27 |
| Santander Bank Polska S.A. | limit transakcyjny | 15 000 | 2021-11-15 |

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (tj. na dzień 26.11.2021 r.) limit transakcji operacji pochodnych w banku Santander Bank Polska S.A. został odnowiony na kolejne 12 miesięcy, a limit transakcji operacji pochodnych w Banku Millennium S.A. wygasa z dniem 27.11.2021 r.

Na dzień 30.09.2021 r. Spółka dominująca 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 30.09.2021 r. w tys. PLN i odpowiednio (jeśli ma zastosowanie) w tys. USD i w tys. EUR:

| Waluta | Kwota zakontraktowana w walucie | Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu |
|--------|---------------------------------|--|
| USD | 8 150 | 31 040 |
| EUR | 1 100 | 4 965 |

Na dzień 30.09.2020 r. Spółka dominująca nie posiadała zawartych kontraktów terminowych typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN.

Na dzień 26.11.2021 r. Spółka dominująca nie posiadała zawartych kontraktów terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN:

| Waluta | Kwota zakontraktowana w walucie | Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu |
|--------|---------------------------------|--|
| USD | 12 650 | 48 844 |
| EUR | 1 100 | 4 965 |

Poniższa tabela prezentuje zmiany wycen portfela zabezpieczeń na poszczególne okresy sprawozdawcze (bez efektu podatku odroczonego):

| Opis | 01/01/2021-30/09/2021 | 01/01/2020-31/12/2020 | 01/01/2020-30/09/2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny – stan na początek okresu | 451 | (1 245) | (1 245) |
| utworzony celowo | - | - | - |
| inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających) | 1 632 | 451 | - |
| wykorzystany celowo | - | - | - |
| Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży | (451) | (1 245) | 1 245 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny – stan na koniec okresu | 1 632 | 451 | - |

W przypadku pozostałych pozycji warunkowych (przedstawionych w rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020) nie wystąpiły istotne zmiany.

Nota 25. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

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

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży,
- Koszty zarządu.

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

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

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

Tabela. Przychody w podziale na poszczególne segmenty działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2021 r.:

| Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2021-30/09/2021 | Działalność touroperatorska | | Segment hotelowy | | Działalność pozostała | | Korekty konsolidacyjne | RAZEM |
|--|-----------------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------------|-----------|------------------------|------------------|
| | Polska | Zagranica | Polska | Zagranica | Polska | Zagranica | | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | | |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 992 873 | 39 720 | - | 25 953 | 2 002 | - | (53 408) | 1 007 140 |
| - w ramach Grupy | 4 467 | 28 609 | - | 19 487 | 845 | - | (53 408) | - |
| - od klientów | 988 406 | 11 111 | - | 6 466 | 1 157 | - | - | 1 007 140 |
| Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży | (876 780) | (32 080) | - | (19 580) | (1 767) | - | 52 697 | (877 510) |
| - w ramach Grupy | (47 985) | (4 484) | - | (228) | - | - | 52 697 | - |
| - od klientów | (828 795) | (27 596) | - | (19 352) | (1 767) | - | - | (877 510) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 116 093 | 7 640 | - | 6 373 | 235 | - | (711) | 129 630 |
| Działaln. kontyn. koszty sprzedaży | (84 626) | (2 949) | - | (2 266) | (34) | - | - | (89 875) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - od klientów | (84 626) | (2 949) | - | (2 266) | (34) | - | - | (89 875) |
| Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu | (18 385) | (693) | - | (3 477) | (836) | - | 736 | (22 655) |
| - w ramach Grupy | (40) | - | - | (696) | - | - | 736 | - |
| - od klientów | (18 345) | (693) | - | (2 781) | (836) | - | - | (22 655) |
| Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne | 23 180 | 13 | - | 2 525 | 307 | - | (25) | 26 000 |
| - w ramach Grupy | - | - | - | 25 | - | - | (25) | - |
| - od klientów | 23 180 | 13 | - | 2 500 | 307 | - | - | 26 000 |
| Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne | (891) | (6) | - | (64) | (2) | - | - | (963) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - od klientów | (891) | (6) | - | (64) | (2) | - | - | (963) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 35 371 | 4 005 | - | 3 091 | (330) | - | - | 42 137 |

Tabela. Przychody w podziale na poszczególne segmenty działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020 r.:

| Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2020-30/09/2020 | Działalność touroperatorska | | Segment hotelowy | | Działalność pozostała | | Korekty konsolidacyjne | RAZEM |
|--|-----------------------------|-----------|------------------|-----------|-----------------------|-----------|------------------------|-----------|
| | Polska | Zagranica | Polska | Zagranica | Polska | Zagranica | | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | | |
| Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży | 415 520 | - | - | 8 419 | 685 | 666 | (6 927) | 418 363 |
| - w ramach Grupy | - | - | - | 6 617 | 310 | - | (6 927) | - |
| - od klientów | 415 520 | - | - | 1 802 | 375 | 666 | - | 418 363 |
| Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży | (351 665) | - | - | (9 296) | (648) | (601) | 6 927 | (355 283) |
| - w ramach Grupy | (6 261) | - | - | (666) | - | - | 6 927 | - |
| - od klientów | (345 404) | - | - | (8 630) | (648) | (601) | - | (355 283) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 63 855 | - | - | (877) | 37 | 65 | - | 63 080 |
| Działaln. kontyn. koszty sprzedaży | (55 187) | - | - | (1 372) | (7) | - | - | (56 566) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - od klientów | (55 187) | - | - | (1 372) | (7) | - | - | (56 566) |
| Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu | (19 186) | - | - | (2 412) | (326) | (46) | - | (21 970) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - od klientów | (19 186) | - | - | (2 412) | (326) | (46) | - | (21 970) |
| Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne | 1 672 | - | - | 294 | 408 | 108 | - | 2 482 |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - od klientów | 1 672 | - | - | 294 | 408 | 108 | - | 2 482 |
| Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne | (953) | - | - | (36) | (233) | (96) | - | (1 318) |
| - w ramach Grupy | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - od klientów | (953) | - | - | (36) | (233) | (96) | - | (1 318) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (9 799) | - | - | (4 403) | (121) | 31 | - | (14 292) |

Nota 26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie 01.01.2021 r. – 30.09.2021 r. oraz w okresie porównywalnym 01.01.2020 r. – 30.09.2020 r. wyspecyfikowane zostały w poniższej tabeli:

| | Sprzedaż usług | | Zakup usług | |
|---|--|--|--|--|
| | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 |
| | [niebadane] | [niebadane] | [niebadane] | [niebadane] |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| White Olive A.E. | 19 276 | 11 452 | 916 | - |
| White Olive Premium Lindos A.E. | 236 | - | - | - |
| „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o. | 159 | 2 240 | - | - |
| Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. | 17 294 | - | 2 018 | - |
| „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach” | 11 315 | - | 2 474 | - |
| Rainbow Tours S.A. | 5 153 | - | 48 025 | 13 692 |
| Razem | 53 433 | 13 692 | 53 433 | 13 692 |

Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Rainbow Tours S.A. ze spółkami z Grupy Kapitałowej zawiera poniższa tabela:

| Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego: | Kwoty należne od stron powiązanych | | Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych | |
|---|------------------------------------|--------------------------------|---|--------------------------------|
| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| White Olive A.E. | 18 308 | 17 785 | 15 057 | 23 542 |
| White Olive Premium Lindos A.E. | 311 | 14 | 18 259 | 17 758 |
| „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o. | 20 | 61 | - | - |
| Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. | 4 974 | - | 28 | 28 |
| „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach” | 3 579 | - | 73 | 134 |
| Rainbow Tours S.A. | 14 798 | 23 663 | 8 573 | 61 |
| Razem | 41 990 | 41 253 | 41 990 | 41 523 |

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym:

| | Stan na 30/09/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Pożyczki udzielone spółce zależnej | 300 | 300 |

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

W okresie sprawozdawczym 9 miesięcy zakończonych w dniu 30.09.2021 r. Spółka dominująca dokonała transakcji ze spółką Flyoo Sp. z o.o. w kwocie netto 15 tys. zł. W 2020 roku Spółka dominująca dokonała transakcji ze spółką Flyoo sp. z o.o. w łącznej kwocie netto 686 tys. zł.

Nota 27. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Zawarcie przez Spółkę dominującą załącznika do ramowej umowy czarteru dotyczącej świadczenia przez Polskie Linie Lotnicze LOT S.A. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych (sezon Zima 2021/2022)

W dniu 29.10.2021 r. Spółka dominująca zawarła z kontrahentem, tj. z Polskimi Liniami Lotniczymi LOT S.A. z siedzibą w Warszawie („PLL LOT”), załącznik do ramowej umowy czarteru oznaczonej numerem HC/132/09 (dalej odpowiednio jako: „Załącznik” oraz „Umowa Czarteru”), określający program lotów i zasady świadczenia usług czarterowych w sezonie turystycznym „Zima 2021/2022”.

Umowa Czarteru wraz z Załącznikiem dotyczy świadczenia przez PLL LOT na rzecz Spółki lotniczych usług czarterowych w sezonie turystycznym „Zima 2021/2022”, na rejsach samolotem Boeing 787-8 Dreamliner, niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności Emitenta w turystycznym sezonie zimowym na destynacjach egzotycznych.

W ramach uzgodnień objętych treścią Załącznika dotyczącego sezonu turystycznego „Zima 2021/2022” rozpoczęcie świadczenia usług czarterowych przypada na dzień 04.11.2021 r., zaś ich zakończenie przewidziano maksymalnie (opcjonalnie) na dzień 06.05.2022 r.

Zgodnie z Załącznikiem do Umowy Czarteru, w dniu podpisania Załącznika wartość usług czarterowych (rejsy potwierdzone, bez uwzględnienia wartości rejsów opcjonalnych) realizowanych w sezonie „Zima 2021/2022” została wyliczona szacunkowo jako suma kwot wyrażonych w złotych polskich i w walucie obcej USD (przy zastosowaniu kursu średniego waluty USD z dnia podpisania Załącznika, tj. z dnia 29.10.2021 r., opublikowanego w tabeli nr 211/A/NBP/2021) i stanowi łączny szacowany ekwiwalent wartości usług czarterowych w złotych polskich w wysokości 109.297,6 tys. zł. Zgodnie z postanowieniami Załącznika zmiana ceny usług może nastąpić m.in. w przypadku zmian ceny paliwa lotniczego, opłat portowych itp. Rozliczenia z tytułu usług czarterowych będą realizowane na bieżąco i zgodnie z harmonogramem poszczególnych lotów czarterowych. Emitent ma możliwość zmiany ilości realizowanych rejsów (godzin blokowych w ramach programu lotów) w ślad za zmianami popytu rynkowego na wskazanych

kierunkach (destynacjach), w tym dokonać anulacji bezkosztowej (w ograniczonym procencie wartości godzin blokowych), co może przełożyć się na zmianę wartości całkowitej usług czarteru przewidzianych przez Załącznik do Umowy Czarтеру.

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

Ponadto, zgodnie z treścią Załącznika Strony mają prawo do anulacji rejsu i zmiany zakresu umowy z przyczyn od siebie niezależnych w przypadku, gdy z powodu epidemii SARS-CoV-2 władze Polski wprowadzą na obszarze kraju obostrzenia (rodzaje obostrzeń enumeratywnie wyliczone) lub władze kraju, do którego wykonywany jest rejs wprowadzą na obszarze destynacji obostrzenia (rodzaje obostrzeń enumeratywnie wyliczone lub odniesienie do ograniczeń, które uniemożliwią wykonanie operacji lotniczej zgodnie z postanowieniami Umowy Czarтеру).

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

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

W opinii Zarządu Spółki pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie miały miejsca inne, poza w/w, znaczące wydarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | Nota | Stan na 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | Stan na 31/12/2020 [badane] PLN'000 |
|--|------|---|--|
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 | 44 328 | 40 313 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 196 | 196 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | | 3 915 | 4 736 |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | 4 | 71 792 | 67 244 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 9 | 6 636 | 7 811 |
| Pozostałe należności | 5 | 20 397 | 12 420 |
| Aktywa trwałe razem | | 147 264 | 132 720 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | | - | 14 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5 | 266 405 | 209 402 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 6 | 1 932 | 751 |
| Bieżące aktywa podatkowe | | 280 | 5 754 |
| <i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i> | | 280 | 90 |
| Pozostałe aktywa | 7 | 34 737 | 11 372 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 | 137 739 | 28 178 |
| Aktywa obrotowe razem | | 441 093 | 255 471 |
| Aktywa razem | | 588 357 | 388 191 |

| PASywa | Nota | Stan na 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | Stan na 31/12/2020 [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 | | 1 322 | 365 |
| Kapitał z połączenia jednostek | | (7 565) | (7 565) |
| Zyski zatrzymane | | 99 743 | 69 188 |
| Razem kapitał własny | | 131 513 | 100 001 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe | 10 | 28 622 | 51 210 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 12 | 221 | 221 |
| Rezerwa na podatek odroczony | | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | | 39 603 | 40 437 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 68 446 | 91 868 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 11 | 90 874 | 41 755 |
| Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe | 10 | 18 873 | 67 886 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | - | - |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | 7 680 | 1 071 |
| <i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i> | | - | - |
| Rezerwy krótkoterminowe | 12 | 175 068 | 1 558 |
| Przychody przyszłych okresów | 13 | 91 503 | 76 725 |
| Pozostałe zobowiązania | | 4 400 | 7 327 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 388 398 | 196 322 |
| Zobowiązania razem | | 456 844 | 288 190 |
| Pasywa razem | | 588 357 | 388 191 |

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

| | Nota | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | od 01/07/2021 do 30/09/2021 [niebadane] PLN'000 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] PLN'000 | od 01/07/2020 do 30/09/2020 [niebadane] PLN'000 |
|--|------|--|--|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 14 | 994 578 | 677 272 | 415 715 | 134 650 |
| Koszt własny sprzedaży | 15 | (878 272) | (593 848) | (351 830) | (113 478) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 116 306 | 83 424 | 63 885 | 21 172 |
| Koszty sprzedaży | 15 | (84 660) | (49 457) | (55 194) | (13 294) |
| Koszty zarządu | 15 | (19 203) | (8 195) | (19 496) | (5 832) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 16 | 23 487 | 20 991 | 2 080 | 44 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 16 | (893) | (287) | (1 186) | (91) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 35 037 | 46 476 | (9 911) | 1 999 |
| Przychody finansowe | 17 | 12 | 2 | 2 762 | - |
| Koszty finansowe | 17 | (1 695) | (533) | (3 035) | (1 171) |
| Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych | | - | - | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 33 354 | 45 945 | (10 184) | 828 |
| Podatek dochodowy | 18 | (2 799) | (5 191) | 1 917 | 32 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 30 555 | 40 754 | (8 267) | 860 |
| Działalność zaniechana | | | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | | 30 555 | 40 754 | (8 267) | 860 |
| Pozostałe całkowite dochody netto | | | | | |
| Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów: | | | | | |
| Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | 957 | 237 | 1 009 | - |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem | | 957 | 237 | 1 009 | - |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | 31 512 | 40 991 | (7 258) | 860 |

| Nota | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/07/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] | od 01/07/2020 do 30/09/2020 [niebadane] |
|--|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Ilość akcji (w tys. szt.) | 14 552 | 14 552 | 14 552 | 14 552 |
| Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.) | 14 552 | 14 552 | 14 552 | 14 552 |
| Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję) | | | | |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej: | | | | |
| Zwykły | 2,10 | 3,00 | (0,57) | 0,06 |
| Rozwodniony | 2,10 | 3,00 | (0,57) | 0,06 |
| Z działalności kontynuowanej: | | | | |
| Zwykły | 2,10 | 3,00 | (0,57) | 0,06 |
| Rozwodniony | 2,10 | 3,00 | (0,57) | 0,06 |

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń | Zyski zatrzymane | Kapitał z połączenia jednostek | Razem |
|---|--------------------|---|---|------------------|--------------------------------|----------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | | PLN'000 |
| Za okres od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | | | | | | |
| Stan na 01/01/2021 | 1 455 | 36 558 | 365 | 69 188 | (7 565) | 100 001 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | 30 555 | - | 30 555 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | 957 | - | - | 957 |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | 957 | 30 555 | - | 31 512 |
| Stan na 30/09/2021 | 1 455 | 36 558 | 1 322 | 99 743 | (7 565) | 131 513 |
| Za okres od 01/01/2020 do 31/12/2020 [badane] | | | | | | |
| Stan na 01/01/2020 | 1 455 | 36 558 | (1 009) | 99 086 | (7 565) | 128 525 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | (29 898) | - | (29 898) |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | 1 374 | - | - | 1 374 |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | 1 374 | (29 898) | - | (28 524) |
| Stan na 31/12/2020 | 1 455 | 36 558 | 365 | 69 188 | (7 565) | 100 001 |
| Za okres od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] | | | | | | |
| Stan na 01/01/2020 | 1 455 | 36 558 | (1 009) | 99 086 | (7 565) | 128 525 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | (8 267) | - | (8 267) |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | - | - | 1 009 | - | - | 1 009 |
| Suma całkowitych dochodów | - | - | 1 009 | (8 267) | - | (7 258) |
| Stan na 30/09/2020 | 1 455 | 36 558 | - | 90 819 | (7 565) | 121 267 |

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] |
|---|------|---|---|
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk za rok obrotowy | | 30 555 | (8 267) |
| Korekty: | | | |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku | | 2 799 | (1 917) |
| Przychody z inwestycji ujęte w wyniku | | 1 683 | 273 |
| Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | | (48) | (74) |
| Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych | | 8 730 | 7 135 |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto | | - | 1 054 |
| Inne | | (21 683) | 1 954 |
| | | 22 036 | 158 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | (64 980) | (41 142) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) należności z tytułu kontraktów budowlanych | | - | - |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | | 14 | 692 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | | (22 190) | 22 727 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych | | 5 474 | 2 862 |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | 45 358 | 53 525 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych | | - | - |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw | | 173 510 | 20 517 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów | | 14 778 | (125 536) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych | | 6 609 | (1 733) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | 180 609 | (67 930) |
| Zapłacony podatek dochodowy | | - | (1 649) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 180 609 | (69 579) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych | | (4 548) | (24 912) |
| Otrzymane odsetki | | 12 | 2 762 |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane | | - | 500 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | | (355) | (1 130) |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | | 53 | 190 |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | | (4 838) | (22 590) |

| Nota | od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] | od 01/01/2020 do 30/09/2020 [niebadane] |
|--|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji | - | - |
| Inne wpływy | - | 518 |
| Wpływy z pożyczek | 12 058 | 105 547 |
| Splata pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu | (76 573) | (40 664) |
| Odsetki zapłacone | (1 695) | (1 597) |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | - | - |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | (66 210) | 63 804 |
| Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 109 561 | (28 365) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | 28 178 | 65 133 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 137 739 | 36 768 |

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 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. (powołanego w zdaniu poprzedzającym), niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za następujące okresy:

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 30.09.2021 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2020 r.;
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów – dane za III kwartał 2021 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2021 r. do dnia 30.09.2021 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2021 r. do dnia 30.09.2021 r. oraz dane porównawcze za III kwartał 2020 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2020 r. do dnia 30.09.2020 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2020 r. do dnia 30.09.2020 r.;
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r. oraz dane porównawcze za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2020 r.; Emitent zdecydował o publikacji dodatkowo danych za okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2020 r.

Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego jednostkowego 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 MSF („IFRIC”), w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz istotne zasady rachunkowości zostały przedstawione w Nocie 4 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2021 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były analogiczne jak zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok, w Części IV „Zasady (polityka) rachunkowości Spółki”, punkt 4.4. „Ważne oszacowania i założenia”.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym rocznym sprawozdaniem finansowym Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2020, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2020 w dniu 30.04.2021 r.

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

Ilekoć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „(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”.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 26.11.2021 r.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera żadnych korekt dotyczących różnych metod wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą, jednakże w ocenie Zarządu Spółki dominującej istnieją potencjalne czynniki ryzyka związane z pandemią choroby COVID-19 spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, a w tym potencjalne i rzeczywiste ograniczenia możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie, które łącznie lub jednostkowo mogą mieć negatywny wpływ na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

W kontekście występowania potencjalnych czynników ryzyka związanych z pandemią choroby COVID-19 spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na hipotetyczny wpływ tych czynników ryzyka (i ich łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy) m.in. na: obniżenie wartości bilansowej aktywów – udziałów w spółkach zależnych, wartości środków trwałych w spółkach zależnych oraz zaliczek wpłaconych hotelom na poczet przyszłych usług z ich strony, konieczność zwrotu zaliczek wpłaconych przez klientów Spółki dominującej na poczet przyszłych usług, obniżenie wartości wskaźników/kowenantów zawartych w umowach kredytowych, w skrajnych przypadkach przekroczenie warunków brzegowych określonych w tych umowach, obniżenie kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego. Przedmiotowa ocena założenia kontynuacji działalności przez Zarząd Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji oparta jest o przesłanki wskazane w Nocie 4.2. „Kontynuacja działalności” do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2021 roku.

Szczegółowe informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki dominującej zostały przedstawione (dla okresu roku 2020 do dnia 30.04.2021 r.) m.in. w części III. punkt 3.3. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności”, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2020 w dniu 30.04.2021 r.

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 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2020, tj. za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31.12.2020 r., które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2020 w dniu 30.04.2021 r. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych

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

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | | | Stan na 31/12/2020 [badane] | | |
|------------------------------------|--------------------------------|---------|--|-----------------------------|---------|--|
| | RAZEM | Własne | Używane na podstawie umów leasingowych | RAZEM | Własne | Używane na podstawie umów leasingowych |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Gruntys własne | 489 | 489 | - | 489 | 489 | - |
| Aktywa z tyt. prawa do użytkowania | 34 694 | - | 34 694 | 29 955 | - | 29 955 |
| Budynki | 5 909 | 5 909 | - | 5 746 | 5 746 | - |
| Maszyny i urządzenia | 1 219 | 1 150 | 69 | 337 | 226 | 111 |
| Samochody | 1 048 | 114 | 934 | 1 419 | 217 | 1 202 |

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | | | Stan na 31/12/2020 [badane] | | |
|---|--------------------------------|--------------|--|-----------------------------|--------------|--|
| | RAZEM | Własne | Używane na podstawie umów leasingowych | RAZEM | Własne | Używane na podstawie umów leasingowych |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Wyposażenie | 965 | 965 | - | 1 329 | 1 329 | - |
| Środki trwałe w budowie / Zaliczki na środki trwałe | 4 | 4 | - | 1 038 | 1 038 | - |
| Razem | 44 328 | 8 631 | 35 697 | 40 313 | 9 045 | 31 268 |

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., zmienionej Anekssem nr 1 z dnia 11.08.2021 r. oraz gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 400/2019 z dnia 29.08.2019 r. Nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 r.) – na podstawie umowy z dnia 10.09.2021 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowi notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł.

Na dzień 30.09.2021 r. Emitent dokonał aktualizacji wyliczeń zobowiązań czynszowych wynikających z renegotjacji umów z wynajmującymi związanych z wydłużeniem umów w zamian za uzyskane obniżki czynszów z uwzględnieniem harmonogramu spłat rat leasingowych oraz nowych stóp procentowych. Różnica między obliczoną kwotą zobowiązania a kwotą ze zmodyfikowanych umów odpowiednio zwiększyła wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartość zobowiązań leasingowych.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Nota 4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

| Nazwa jednostki zależnej | Stan na 30/09/2021 | | | Stan na 31/12/2020 | | |
|--|--------------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------------|---------------|
| | Koszt | Odpis aktualizujący | Wartość netto | Koszt | Odpis aktualizujący | Wartość netto |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| White Olive A.E. | 71 567 | - | 71 567 | 67 019 | - | 67 019 |
| „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o. | 200 | - | 200 | 200 | - | 200 |
| Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. | 25 | - | 25 | 25 | - | 25 |
| Inwestycje w spółki zależne razem | 71 792 | - | 71 792 | 67 244 | - | 67 244 |

W konsekwencji zawarcia przez Emitenta (jako Partnera) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółką akcyjną prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (dalej jako: „Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, stosownych aneksów do umowy inwestycyjnej w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Emitentem (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju

działalności White Olive A.E. w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego – strony zintensyfikowały prace związane z realizacją kolejnych etapów przedmiotowej inwestycji;

W dniu 30.03.2021 r. strony umowy inwestycyjnej rozpoczęły proces finalizacji inwestycji, a w ramach działań objętych tym procesem, w tym czynności zrealizowanych przed dniem 30.03.2021 r. oraz w tym dniu, dokonano m.in. następujących czynności:

- Emitent (jako Partner) objął 11.222 nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda i za łączną cenę emisyjną w wysokości 999.992,42 EUR, przy czym opłacenie przedmiotowych zostało dokonane poprzez kapitalizację zobowiązań White Olive A.E. wobec Emitenta (wzajemne potrącenie wierzytelności Emitenta wobec White Olive A.E. z tytułu posiadanych należności w łącznej kwocie w wysokości 999.992,42 EUR z wierzytelnością White Olive A.E. wobec Emitenta z tytułu opłacenia nowo obejmowanych akcji);
- Emitent (jako Partner) przedłożył Funduszowi stosowne oświadczenie potwierdzające spełnienie się warunków zawieszających przewidzianych umową inwestycyjną (wraz z kompletem dokumentów poświadczających) i inne oświadczenia wymagane umową inwestycyjną,
- Fundusz w ramach procesu finalizacji i zamknięcia inwestycji w dniu 30.03.2021 r. opłacił, w drodze przelewu na rachunek bankowy White Olive A.E., obejmowane przez Fundusz 100.998 nowe akcje zwykłe imienne White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda, za łączną cenę emisyjną (wkład pieniężny) w wysokości 8.999.931,78 EUR,
- Emitent (jako Partner), White Olive A.E. oraz Fundusz zrealizowały w dniu 30.03.2021 r. dodatkowe czynności formalne związane z finalizacją i zamknięciem inwestycji i uzyskaniem statusu akcjonariusza White Olive A.E. przez Fundusz, w tym wymaganych przez właściwe postanowienia Umowy, tj. m.in.: zarejestrowanie w księdze akcyjnej White Olive A.E. podwyższenia kapitału i uchwały o przyjęciu nowej umowy White Olive A.E., zawarcie przez Emitenta (jako Partnera) z Funduszem umowy zastawu rejestrowego wymaganej postanowieniami Umowy, podjęcie przez Zarząd White Olive A.E. uchwały o wydaniu nowych dokumentów akcji i unicestwieniu starych dokumentów akcji, wydanie nowych dokumentów akcji Funduszowi, otrzymanie przez Fundusz stosownych, niezależnych opinii prawnych itp.

W związku z realizacją w/w procesu inwestycyjnego i wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu oraz Emitenta jest następujący:

- Fundusz będzie posiadał akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 34,0% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E.,
- Emitent (Rainbow Tours S.A.) będzie posiadał akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 66,0% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E.

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

Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów w White Olive. Test przeprowadzono metodą dochodową w oparciu o szczegółowe prognozy finansowe dla okresu kolejnych 10 lat a następnie okres rezydualny bez zakładanych wzrostów w okresie rezydualnym. Jako stopę dyskonta przyjęto WACC – średnioważony koszt kapitału - na poziomie 7,9% (w roku 2019 r.: 7,7%). Analizy wykazały, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie są możliwe żadne racjonalne parametry przyjętych modeli, zarówno w stosunku do prognoz finansowych jak i czynnika dyskontującego, które powodowałyby konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów w innych podmiotach. Ze względu na pandemię COVID-19 (spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2), która rozpoczęła się po dniu bilansowym, możliwa jest korekta wyceny inwestycji w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Nota 5. Należności

| | Stan na 30/09/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| | [niebadane] | [badane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto | 46 615 | 11 181 |
| Odpis na należności | (3 843) | (3 843) |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto | 42 772 | 7 338 |
| Pozostałe należności: | | |
| Należności inne | 6 196 | 794 |
| Inne należności - kaucje i depozyty | 18 851 | 10 854 |

| | Stan na 30/09/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| | [niebadane] | [badane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Inne należności - zaliczki przekazane – hotele | 217 606 | 206 866 |
| Odpis na inne należności – zaliczki przekazane - hotele | (7 946) | (7 946) |
| Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy | 9 323 | 3 916 |
| | 244 030 | 214 484 |
| Aktywa obrotowe | 266 405 | 209 402 |
| Aktywa trwałe | 20 397 | 12 420 |
| Razem | 286 802 | 221 822 |

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

Przed rozpoczęciem współpracy z nowym agentem jednostka stosuje system zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej tego agenta i na tej podstawie wyznacza danemu agentowi limity kredytowe. Limity i 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.

| | Stan na 30/09/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto * | 46 615 | 11 181 |
| Niewymagalne | 11 508 | 2 311 |
| Przeterminowane: | | |
| do 30 dni | 26 571 | 989 |
| 31-90 dni | 2 411 | 362 |
| 91-120 dni | 557 | 1 468 |
| powyżej 120 dni | 5 568 | 6 051 |
| Razem | 46 615 | 11 181 |

* 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.

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu odpisów aktualizujących należności:

| Należności z tytułu dostaw i usług | Okres 9 m-cy zakończony 30/09/2021 | Okres 12 m-cy zakończony 31/12/2020 |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|
| | [niebadane] | [badane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 3 843 | 3 058 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności | - | 785 |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne | - | - |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku | - | - |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości | - | - |
| Odwrocenie dyskonta | - | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 3 843 | 3 843 |

| Należności – zaliczki hotelowe | Okres 9 m-cy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 12 m-cy zakończony 31/12/2020 [badane] |
|--|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 7 946 | 7 946 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności | - | - |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne | - | - |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku | - | - |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości | - | - |
| Odwrócenie dyskonta | - | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 7 946 | 7 946 |

Nota 6. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej | | |
| Kontrakty forward w walutach obcych | 1 632 | 451 |
| | 1 632 | 451 |
| Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego | | |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim * | 300 | 300 |
| Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom | - | - |
| | 300 | 300 |
| Razem | 1 932 | 751 |
| Aktywa obrotowe | 1 932 | 751 |
| Aktywa trwałe | - | - |
| | 1 932 | 751 |

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

Nota 7. Pozostałe aktywa

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | |
| koszty imprez poza okresem * | 30 684 | 8 425 |
| koszty katalogu poza okresem | 46 | 208 |
| prowijze poza okresem ** | 9 | 142 |
| ubezpieczenia poza okresem | 2 048 | 580 |
| inne poza okresem -prowijza TFP | 1 950 | 2 017 |
| | 34 737 | 11 372 |
| Aktywa obrotowe | 34 737 | 11 372 |
| Aktywa trwałe | - | - |
| | 34 737 | 11 372 |

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

Nota 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Stan na 30/09/2021 | Stan na 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| | [niebadane] | [badane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 137 739 | 28 178 |
| Inne środki pieniężne | - | - |
| | 137 739 | 28 178 |

Nota 9. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

| Podatek odroczony | Okres 9 m-cy | Okres 12 m-cy |
|---|--------------|---------------|
| | zakończony | zakończony |
| | 30/09/2021 | 31/12/2020 |
| | [niebadane] | [badane] |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 6 970 | 7 920 |
| Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał | - | - |
| Rezerwa na podatek odroczony – rozliczona przez wynik | (24) | (24) |
| Rezerwa na podatek odroczony – rozliczona przez kapitał | (310) | (85) |
| Saldo podatku odroczonego | 6 636 | 7 811 |

| Aktywa na podatek odroczony | Stan na 01/01/2021 | Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach | Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu | Stan na 30/09/2021 |
|--|--------------------|---------------------------------------|--|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 213 | - | - | 213 |
| Utworzenie pozostałych rezerw | 125 | - | - | 125 |
| Wycena/odpisy aktualizujące aktywa | 549 | - | - | 549 |
| Wycena instrumentów pochodnych | - | - | - | - |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe | 18 | - | - | 18 |
| Pozostałe * | 7 015 | (950) | - | 6 065 |
| Razem | 7 920 | (950) | - | 6 970 |

* Aktywa od straty na 31.12.2020 r. – 6 180 tys. zł

| Rezerwy na podatek odroczony | Stan na 01/01/2021 | Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach | Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu | Stan na 30/09/2021 |
|--|--------------------|---------------------------------------|--|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Wycena instrumentów pochodnych | 86 | 224 | - | 310 |
| Wycena aktywów | - | - | - | - |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe | 24 | - | - | 24 |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – udziały | - | - | - | - |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – wycena zaliczek z lat ubiegłych | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Razem | 110 | 224 | - | 334 |

| Aktywa na podatek odroczony | Stan na 01/01/2020 | Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach | Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu | Stan na 31/12/2020 |
|--|--------------------|---------------------------------------|--|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 213 | - | - | 213 |
| Utworzenie pozostałych rezerw | 11 | - | 114 | 125 |
| Wycena/odpisy aktualizujące aktywa | 400 | - | 149 | 549 |
| Wycena instrumentów pochodnych | 237 | (237) | - | - |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe | 15 | - | 3 | 18 |
| Pozostałe | 257 | - | 6 758 | 7 015 |
| Razem | 1 133 | (237) | 7 024 | 7 920* |

* Na dzień 31.12.2020 r. oraz na 30.09.2021 r. stan aktywów z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem rezerw z tytułu podatku odroczonego

| Rezerwy na podatek odroczony | Stan na 01/01/2020 | Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach | Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu | Stan na 31/12/2020 |
|--|--------------------|---------------------------------------|--|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Wycena instrumentów pochodnych | - | 86 | - | 86 |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe | 24 | - | - | 24 |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – udziały | - | - | - | - |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - wyceny zaliczek z lat ubiegłych | - | - | - | - |
| Razem | 24* | 86 | - | 110* |

* Na dzień 31.12.2020 r. oraz 30.09.2021 r. stan rezerw z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem aktywów z tytułu podatku odroczonego

Nota 10. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|--|--------------------------------|-----------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 2 536 | 59 028 |
| Kredyty bankowe | 10 000 | 12 000 |
| Pożyczki od pozostałych jednostek PFR | 6 200 | 24 836 |
| Transfer należności | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 572 | 877 |
| Zobowiązania z tytułu prawa użytkowania | 28 187 | 22 355 |
| | 47 495 | 119 096 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 18 873 | 67 886 |
| Zobowiązania długoterminowe | 28 622 | 51 210 |
| | 47 495 | 119 096 |

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

Spółka na dzień 30.09.2021 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 12.536 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2020 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 71.027 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i na temat zawartych umów kredytowych zawarte są w punkcie 10 Części IV niniejszego sprawozdania finansowego pt. „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz

Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, a także w Nocie 28 i w Nocie 47 do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2020, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego raportu rocznego R/2020 w dniu 30.04.2021 r.

Na dzień 30.09.2021 r. Emitent dokonał aktualizacji wyliczeń zobowiązań czynszowych wynikających z renegocjacji umów z wynajmującymi związanych z wydłużeniem umów w zamian za uzyskane obniżki czynszów z uwzględnieniem harmonogramu spłat rat leasingowych oraz nowych stóp procentowych. Różnica między obliczoną kwotą zobowiązania a kwotą ze zmodyfikowanych umów odpowiednio zwiększyła wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartość zobowiązań leasingowych.

| Okres od 01/01/2021 do 30/09/2021 | Grunty i budynki | Maszyny, urządzenia, pojazdy | Suma |
|---|------------------|------------------------------|---------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Na dzień 01/01/2021 r. | 22 355 | 877 | 23 232 |
| Zwiększenia | 11 551 | - | 11 551 |
| Koszt odsetek | - | (19) | (19) |
| Modyfikacja warunków leasingu | - | - | - |
| Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych | - | - | - |
| Płatności leasingowe | (5 719) | (286) | (6 005) |
| Różnice kursowe | - | - | - |
| Na dzień 30/09/2021 r. | 28 187 | 572 | 28 759 |

| Okres od 01/01/2020 do 31/12/2020 | Grunty i budynki | Maszyny, urządzenia, pojazdy | Suma |
|---|------------------|------------------------------|---------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Na dzień 01/01/2020 r. | 30 711 | 1488 | 32 199 |
| Zwiększenia | 170 | 132 | 302 |
| Koszt odsetek | (558) | - | (558) |
| Modyfikacja warunków leasingu | - | - | - |
| Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych | (5 323) | - | (5 323) |
| Płatności leasingowe | (2 645) | (743) | (3 388) |
| Różnice kursowe | - | - | - |
| Na dzień 31/12/2020 r. | 22 355 | 877 | 23 232 |

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

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 80 062 | 36 728 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 3 979 | 1 556 |
| Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji | 2 600 | 2 600 |
| Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym | - | - |
| Inne zobowiązania - pozostałe | 4 233 | 871 |
| Razem | 90 874 | 41 755 |

Pozostałe zobowiązania

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG | 44 003 | 45 260 |

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania wobec klientów | - | 2 504 |
| Razem | 44 003 | 47 764 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 400 | 7 327 |
| Zobowiązania długoterminowe | 39 603 | 40 437 |
| | 44 003 | 47 764 |

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

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

W związku ze skorzystaniem przez Spółkę z przedmiotowego instrumentu pomocowego na dzień 31.12.2020 r. Spółka posiadała zobowiązanie wobec Turystycznego Funduszu Zwrotów przy Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym (zobowiązanie wobec klientów przejęte przez Fundusz) w kwocie wynoszącej 45.260 tys. zł.

Nota 12.Rezerwy i pozostałe zobowiązania

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Świadczenia pracownicze (i) | 902 | 902 |
| Świadczenia pracownicze (ii) | 221 | 221 |
| Inne rezerwy | 56 | 56 |
| Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii) | 167 810 | 600 |
| Inne rezerwy – oszacowane koszty marketingu | - | - |
| Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe | 6 300 | - |
| | 175 289 | 1 779 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 175 068 | 1 558 |
| Rezerwy długoterminowe | 221 | 221 |
| | 175 289 | 1 779 |

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

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

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

Nota 13. Przychody przyszłych okresów

| | Stan na 30/09/2021 [niebadane] | Stan na 31/12/2020 [badane] |
|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zaliczki wpłacone przez klientów * | 91 503 | 76 725 |
| | 91 503 | 76 725 |
| Krótkoterminowe | 91 503 | 76 725 |
| Długoterminowe | - | - |
| | 91 503 | 76 725 |

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

Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN' 000 | PLN' 000 |
| Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych | 992 873 | 415 520 |
| Przychody inne | 1 705 | 195 |
| | 994 578 | 415 715 |

Nota 15. Koszty według rodzajów

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] |
|--|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Amortyzacja | (8 730) | (7 135) |
| w tym od prawa do użytkowania | (5 719) | (3 989) |
| Zużycie surowców i materiałów | (1 130) | (1 220) |
| Usługi obce | (898 799) | (372 307) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (36 812) | (30 313) |
| Podatki i opłaty | (639) | (1 970) |
| Pozostałe koszty | (36 025) | (13 575) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | - |
| Inne – pozostałe koszty operacyjne | - | - |
| | (982 135) | (426 520) |

Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zyski ze zbycia aktywów: | | |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | 48 | 74 |
| Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| | 48 | 74 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące: | | |
| Aktywa niematerialne | - | - |

| Pozostałe przychody operacyjne | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| Aktywa finansowe | - | - |
| Należności handlowe | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| | - | - |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | |
| Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Umorzenie pożyczki PFR | 18 600 | - |
| Dotacje | 4 767 | 1 704 |
| Pozostałe | 72 | 302 |
| | 23 487 | 2 080 |

| Pozostałe koszty operacyjne | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] |
|--|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Straty ze zbycia aktywów: | | |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego | - | - |
| Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| | - | - |
| Utworzone odpisy aktualizujące: | | |
| Wartość firmy | - | - |
| Aktywa niematerialne | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - |
| Aktywa finansowe | - | - |
| Należności handlowe | - | - |
| Pozostałe | - | - |
| | - | - |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | |
| Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | - | (595) |
| Pozostałe - reklamacje | (656) | (336) |
| Inne | (237) | (255) |
| | (893) | (1 186) |

Nota 17.Przychody / koszty finansowe

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [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 * | - | 2 |
| | - | 2 |

| | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] |
|---------------------------------|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody odsetkowe: | | |
| Lokaty bankowe | 12 | 157 |
| Pozostałe pożyczki i należności | - | 13 |
| | <u>12</u> | <u>170</u> |
| Razem | <u>12</u> | <u>172</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:

| Przychody odsetkowe | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] |
|---|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe) | 12 | 170 |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | - | - |
| Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW | 12 | 170 |
| Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych | - | 2 592 |
| Razem | <u>12</u> | <u>2 762</u> |

| Koszty odsetkowe: | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] |
|--|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych) | (642) | (1 009) |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych | - | - |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (19) | (31) |
| Pozostałe koszty odsetkowe | (198) | (21) |
| Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW | <u>(859)</u> | <u>(1 061)</u> |
| Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji | - | - |
| | <u>(859)</u> | <u>(1 061)</u> |
| Pozostałe koszty finansowe: | | |
| Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji | (558) | (1 437) |
| Pozostałe – dyskonto, inne | (278) | (537) |
| | <u>(1 695)</u> | <u>(3 035)</u> |

Nota 18. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] | Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2020 [niebadane] |
|--|--|--|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk (strata) brutto | 33 354 | (10 184) |
| Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania | (16 929) | 186 |
| Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania: | 34 840 | 1 560 |
| Podstawa opodatkowania | 51 265 | (8 438) |
| Podatek wg stawki | 19,00% | 19,00% |
| Rozliczenia aktywa na straty podatkowe | - | - |
| Podatek bieżący | 9 769 | 1 628 |
| Podatek odroczony | (6 970) | 289 |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku | 2 799 | 1 917 |
| Efektywna stawka podatkowa | 19,1% | 19,3% |

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

Emitent, na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757), sporządza sprawozdania zarządu z działalności Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w formie jednego dokumentu, objętego niniejszym punktem IV „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”.

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

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

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

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.,
- White Olive A.E. (spółka akcyjna prawa greckiego),
- White Olive Premium Lindos A.E. (spółka akcyjna prawa greckiego),
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. (spółka akcyjna prawa tureckiego),

został przedstawiony w Nocie 2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2021 roku, powyżej. Opis w zakresie odnoszącym się do zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta został zawarty w Nocie 3 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2021 roku, powyżej.

Wszystkie, wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2021 roku.

Działalność touoperatorska. Rainbow Tours S.A.

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours, głównie poprzez działalność realizowaną przez jednostkę dominującą w Grupie, tj. poprzez działalność Rainbow Tours S.A., koncentruje się przede wszystkim na organizacji i sprzedaży własnych usług turystycznych. Zajmuje się także sprzedażą biletów lotniczych, autokarowych oraz promowych. W jej ofercie istotną rolę odgrywają zwykle ponadprzeciętnie dochodowe wycieczki objazdowe, egzotyczne i egzotyczno-objazdowe.

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działa na polskim rynku turystycznym od około 30 lat, a w formie spółki akcyjnej od 2003 roku. W ostatnim opublikowanym za rok 2019 rankingu touoperatorów (turystyka wyjazdowa), sporządzonym i opublikowanym przez redakcję Wiadomości Turystycznych w lipcu 2020 roku, Spółka dominująca uplasowała się na trzeciej pozycji wśród największych operatorów turystycznych działających w Polsce (pod względem wartości przychodów ze sprzedaży), tj. z Biurem Podróży Itaka oraz TUI Poland Sp. z o.o., które to trzy największe podmioty rynku turystycznego osiągnęły w 2019 roku łącznie około 75% wartości przychodów branży turystyki wyjazdowej (touoperatorskiej), szacowanych w kwocie prawie 10 mld zł łącznego przychodu biur podróży w Polsce w 2019 roku. Portfolio produktowe Spółki obejmuje wyjazdy do bez mała 100 krajów świata z wylotami do ponad 150 destynacji. W 2019 r. z oferty Spółki dominującej skorzystało 491 tys. klientów; z uwagi na pandemię koronawirusa SARS-CoV-2 w roku 2020, a także w okresie I kwartału 2021 roku (tzw. „trzecia fala pandemii”), który był okresem dotkniętym niespotykanym wcześniej kryzysem m.in. branży turystycznej, któremu towarzyszyły zakazy wyjazdów, restrykcje w podróżowaniu i inne, obowiązujące na całym świecie i w lokalizacjach destynacji wyjazdowych objętych ofertą Spółki (która w praktyce nie prowadziła działalności w okresie miesiący połowa marca – czerwiec 2020 roku oraz dotknięta była spadkiem ilości rezerwacji na wyjazdy turystyczne także w okresach późniejszych, tj. w drugiej połowie 2020 roku i w I kwartale 2021 roku), liczba klientów Spółki dominującej dla 2020 roku wyniosła niespełna 100 tys., tj. około 20% liczby uczestników imprez dla roku 2019 (491 tys. klientów). Stabilności finansowej Grupy (w ramach której działalność touoperatorska skoncentrowana jest w Spółce dominującej) sprzyja duże zróżnicowanie kierunków i około 50-procentowy udział sprzedaży przez własne kanały dystrybucji.

Pandemia wywołana rozprzestrzenieniem się na świecie koronawirusa SARS-CoV-2 – w związku z powszechnym zagrożeniem i dezorganizacją życia gospodarczego i społecznego na całym świecie, skutkującym osłabieniem światowego wzrostu

gospodarczego, mogącego przybrać także charakter trwalszej recesji gospodarczej i społecznej (powodując spadek produkcji, dezorganizację łańcuchów dostaw oraz spadek popytu zwłaszcza w sektorze usług, w tym m.in. w odniesieniu do lotniczego ruchu pasażerskiego, turystyki, branży gastronomicznej, konsumpcji dóbr kultury) – miała w okresie 2020 roku oraz w okresie I półrocza 2021 roku wpływ na spadek poziomu sprzedaży realizowanej w ramach działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i Spółki dominującej.

Ze względu na wprowadzone w I połowie 2020 roku na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i na terenie państw destynacji turystycznych objętych ofertą Grupy restrykcje (ograniczenia w ruchu lotniczym oraz wprowadzenie restrykcji związanych z ruchem granicznym) realizacja imprez turystycznych (wszystkie wyloty oraz wycieczki autokarowe) została przez Spółkę czasowo zawieszona. W efekcie od połowy marca 2020 roku do końca czerwca 2020 roku Spółka nie świadczyła usług turystycznych, a tym samym nie uzyskiwała przychodów ze sprzedaży oraz nie przyjmowała zaliczek na poczet przyszłych imprez turystycznych. Tzw. II fala pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, która przypadała na IV kwartał 2020 r. (szczyt miał miejsce w listopadzie 2020 r.) spowodowała wprowadzanie w destynacjach docelowych objętych ofertą Spółki kolejnych restrykcji (obowiązkowe kwarantanny, obowiązkowe testowanie itp.) powodujących w praktyce zatrzymanie sprzedaży i realizacji wyjazdów wakacyjnych (np. „zamknięcie” Grecji w październiku 2020 roku oraz Turcji i Tunezji), a także restrykcji w Polsce (np. wyłączenie funkcjonowania galerii handlowych w listopadzie 2021 r.), a tym samym spowodowała, przy stosunkowym wzroście kosztów stałych ponoszonych przez Spółkę (po ich wcześniejszym radykalnym obniżeniu w II kwartale 2020 roku), spadek sprzedaży i generowanie straty operacyjnej za IV kwartał 2020 roku.

Ograniczanie możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie, łącznie lub jednostkowo miały we wskazanych okresach wpływ na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki i Grupy, w tym m.in. na: obniżenie wartości bilansowej aktywów (udziałów w spółkach zależnych, wartości środków trwałych w spółkach zależnych oraz zaliczek wpłaconych hotelom na poczet przyszłych usług z ich strony), konieczność zwrotu zaliczek wpłaconych przez klientów Spółki na poczet przyszłych usług, obniżenie wartości wskaźników zawartych w umowach kredytowych (kovenantów), w skrajnych przypadkach przekroczenie warunków brzegowych określonych w tych umowach, obniżenie kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego. Do innych pośrednich efektów pandemii mających wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej należało ograniczenie sprzedaży i wpływów pieniężnych z tytułu usług realizowanych w sezonie „Lato 2020” oraz „Zima 2020/2021”, zmiana sytuacji finansowej partnerów Spółki – hoteli, w których realizowane są wyjazdy oferowane przez Spółkę oraz spółek zależnych w Grecji – właścicieli i operatorów hoteli.

W związku z sytuacją kryzysową związaną z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, Zarząd Spółki podjął i w dalszym ciągu podejmuje szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, w tym m.in. poprzez wprowadzenie programu redukcji kosztów i zobowiązań Spółki, w tym przy wykorzystaniu pakietów pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców wprowadzanych sukcesywnie na mocy stosownych decyzji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej i Tarczy Finansowej.

W okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2021 roku miała miejsce – jako zdarzenie o nietypowym charakterze i o konsekwencjach dla prowadzonej przez Spółkę dominującą działalności – tzw. „trzecia fala pandemii” koronawirusa SARS-CoV-2, która przypadała na drugą połowę lutego 2021 roku, ze szczytem na przełomie marca i kwietnia 2021 roku. Sytuacja ta miała wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę dominującą i Grupę Kapitałową w okresie I półrocza 2021 roku, głównie w okresie I kwartału 2021 roku, jednakże w związku z istotnym polepszeniem nastrojów konsumenckich po odwołaniu „lockdownu” spowodowanego tzw. „trzecią falą pandemii” (postępująca poprawa sytuacji epidemicznej w Polsce i na świecie, w tym w destynacjach turystycznych objętych ofertą sprzedażową Grupy Kapitałowej), w okresie miesięcy kwietnia i maja 2021 roku nastąpiło polepszenie wyników sprzedażowych realizowanych przez Spółkę dominującą w okresie II kwartału 2021 roku, które w okresie następnym, III kwartału 2021 roku osiągnęły (również z uwagi na charakterystyczny dla branży turystycznej w Polsce i w Europie okres szczytu sezonu turystycznego) wysoce zadowalające i przekraczające wstępnie założone wolumeny sprzedaży (ponad 2/3 wartości przychodów z działalności touroperatorskiej Spółki dominującej dla okresu dziewięciu miesięcy 2021 roku - sprzedaż wycieczek dla sezonu turystycznego „Lato 2021” - zostało zanotowanych i zrealizowanych w III kwartale 2021 roku).

Stosunkowo dobre wyniki sprzedażowe dla okresu trzech kwartałów 2021 roku i sezonu „Lato 2021” związane są z realizowanymi, począwszy od końca 2020 roku programami szczepień przeciwko COVID-19 (zahamowanymi w ostatnim czasie), nie tylko w Polsce, ale również w krajach stanowiących punkt zainteresowania potencjalnych klientów Grupy i Spółki dominującej. Pozytywne tendencje sprzedażowe związane są też m.in. z tzw. „odłożonym popytem” na usługi turystyczne (realizacja wyjazdów turystycznych niezrealizowanych z uwagi na „drugą” i „trzecią” falę pandemii COVID-19, determinowana odłożonymi zasobami finansowymi oraz pozytywnymi nastrojami konsumenckimi po względnym powrocie do normalnego funkcjonowania życia społecznego).

Do kolejnych czynników mających wpływ na realizację pozytywnych oczekiwań i założeń Zarządu Spółki dominującej dotyczących sprzedaży usług turystycznych w roku 2021 z pewnością zaliczyć należy: stosunkowo dużą bazę klientów Spółki dominującej

(kilkadziesiąt tysięcy) pierwotnie zakładających rezerwacje na wyjazdy turystyczne na sezon wyjazdowy roku 2020, którzy zdecydowali się na przepisanie swoich rezerwacji do realizacji w terminie późniejszym, w roku 2021, dodatkowo: stosunkowo dużą bazę klientów, którzy zdecydowali się na skorzystanie z tzw. voucherów turystycznych, dotychczas niezmaterializowanych, a także związaną z odłożonym popytem wysoką sprzedaż bieżącą nowych rezerwacji (dochodzącą dla porównywalnych okresów nawet do poziomu około 77% wielkości z analogicznych okresów roku 2019). Powrotowi optymizmu konsumenckiego, sprzyjały też napływające, pozytywne komunikaty z kluczowych destynacji turystycznych oraz informacje o odchodzeniu od restrykcji w Polsce po „wygaszeniu” tzw. „trzeciej fali pandemii”. Co raz więcej ograniczeń w podróżowaniu zostało zniesionych, nastąpiła też częściowa liberalizacja protokołów sanitarnych w hotelach i restauracjach, którym towarzyszyły też procesy otwierania atrakcji turystycznych, tj. muzea, zabytki, parki wodne itp. Z kluczowych destynacji turystycznych (ponad te, które operują już bez przeszkód od stycznia 2021 roku, tj. Meksyku, Dominikany, Kenii, Zanzibaru, Egiptu, Wysp Kanaryjskich) w okresie miesięcy II kwartału 2021 roku „otworzyły” się także: Turcja, Chorwacja, Albania, a także Włochy, Hiszpania i Grecja i kolejne kraje destynacji turystycznych. W oparciu na obserwacji klientów Rainbow ocenie Zarządu Spółki dominującej, wśród klientów wzrosła też akceptacja dla obowiązujących przy przekraczaniu granic, w niektórych destynacjach, wymogów posiadania negatywnych testów COVID-19.

Wraz ze stopniowym odchodzeniem po I kwartale 2021 roku od restrykcji i ograniczeń obowiązujących w Polsce Spółka dominująca zanotowała stopniowy powrót optymizmu konsumenckiego Polaków, co znalazło swój wyraz w zauważalnej w okresie II kwartału 2021 roku i znaczącej w okresie późniejszym (III kwartał 2021 roku) rosnącej w sposób istotny sprzedaży bieżącej (nowych rezerwacji). Szczegóły w tym zakresie Emitent przekazywał w treści raportów bieżących ESPI: Nr 16/2021 z 05.07.2021 r., Nr 19/2021 z 05.08.2021 r., a także w treści raportu okresowego za półrocze 2021 r. PSr 2021, który został opublikowany w dniu 30.09.2021 r.

Z uwagi na stosunkowo wysoką liczbę nowych rezerwacji i materializację wystawionych voucherów wartość przychodów dla sezonu „Lato 2021” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2021 roku) zamknęła się na poziomie 992,1 tys. zł, tj. na poziomie około 76,8% wartości analogicznego okresu „normalnego” sezonu „Lato 2019” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2019 roku). Dla całego okresu trzech kwartałów 2021 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 994,6 tys. zł, co stanowiło około 139,2% wartości przychodów ze sprzedaży dla porównywalnego okresu trzech kwartałów 2020 roku oraz 67,7% wartości przychodów ze sprzedaży dla porównywalnego okresu trzech kwartałów 2019 roku.

Wystąpienie i postępujący rozwój tzw. „czwartej fali pandemii” koronawirusa SARS-CoV-2 w Polsce i w Europie, w ramach której eskalacja liczby zakażeń przypada od końca miesiąca października i jest kontynuowana w listopadzie 2021 roku (w dniach 24.11. i 25.11.2021 r. oficjalnie potwierdzono rekordową w IV fali pandemii liczbę ponad 28.000 nowych przypadków zakażenia koronawirusem, a w związku z COVID-19 zmarło ponad 400 osób), co w konsekwencji może mieć potencjalny wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę dominującą, dotyczy okresu po zakończeniu sezonu „Lato 2021”, a jeszcze przed praktycznym rozpoczęciem i przed szczytem sezonu „Zima 2021/2022”, gdzie tzw. destynacje egzotyczne (wyjazdy oferowane i realizowane m.in. do takich destynacji jak: Dominikana, Meksyk, Zanzibar, Kenia, Tajlandia) należą do rejonów świata mniej dotkniętych znaczącymi przyrostami liczby zakażeń i ewentualne negatywne skutki i ewentualne obostrzenia przeciwepidemiczne związane z pandemią SARS-CoV-2 mogą mieć mniejszy wpływ na realizację przez Spółkę dominującą wyjazdów turystycznych w tych kierunkach. Ewentualny rozwój i utrzymywanie się w ramach IV fali pandemii koronawirusa tendencji wysokiej liczby zakażeń i zgonów w związku z COVID-19 może mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę w IV kwartale 2021 roku oraz w I kwartale 2022 roku.

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

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

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

- rozwój nowych technologii, w tym własnego systemu rezerwacyjnego,
- budowa sieci hotelowej w Grecji, w tym dzięki środkom zapewnionym w ramach umowy podpisanej w lutym 2019 r. z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN (który jest częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju) oraz kredytowi z Banku BGK; rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży. Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive, w tym jeden działający na zasadzie najmu długoterminowego, należy pięć hoteli, w tym: trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos (dwa hotele w standardzie czterech gwiazdek oraz jeden hotel w standardzie pięciu gwiazdek), pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta oraz czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos;
- wejście z ofertą turystyczną na rynki sąsiednich krajów;
- optymalizacja zatrudnienia i kosztów, m.in. przez koncentrację działalności w Spółce dominującej, przy realizacji działalności hotelowej przez spółki zależne White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E.,
- konsolidacja rynku czarterów, tak by z zyskiem odsprzedawać bilety mniejszym touroperatorom,
- wypełnienie miejsc w czarterowanych samolotach, gdyż ich sprzedaż w znaczącej mierze determinuje rentowność całej imprezy turystycznej,
- efektywna polityka walutowa mająca wpływ na finansowanie rozwoju,
- w kontekście pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2: aktywne przeciwdziałanie skutkom pandemii, w tym np. poprzez działania mające na celu korektę modelu zakresu lub charakteru świadczonych usług:
 - przyspieszenie (w stosunku do zwyczajowych terminów stosowanych w okresach przed wystąpieniem pandemii, tj. w roku 2019 i w latach wcześniejszych) sprzedaży przyszłych ofert z wyprzedzeniem; np. oferta „Lato 2021” znalazła się w sprzedaży już w maju 2020 roku, oferta sezonu „Lato 2022” – w sierpniu 2021 roku, zaś oferta sprzedaży Zima 2021/2022 – w sprzedaży od stycznia 2021 roku; oferty sprzedawane są z pakietami rabatów;
 - rozszerzenie oferty touroperatorskiej o wczasy w Polsce w ramach unikalnego programu „Odkrywaj Polskę na nowo” (z pełną obsługą charakterystyczną dla wyjazdów zagranicznych, w tym m.in. z zapewnieniem dojazdu, opieki rezydenta, dostępem do Figlokлубów, możliwością darmowej zmiany rezerwacji w kraju na wyjazd zagraniczny do 30 dni przed rozpoczęciem imprezy), gdzie oferowanych jest prawie 200 wyselekcjonowanych obiektów, od tańszych ośrodków z rozbudowaną infrastrukturą, po obiekty pięciogwiazdkowe i luksusowe resorty; w ofercie znalazły się wyjazdy do 9 regionów kraju: Beskid Sądecki, Beskid Śląski, Karkonosze, Mazury, Mierzeja Wiślana, Pojezierze Augustowskie, Pomorze Środkowe, Pomorze Wschodnie, Pomorze Zachodnie;
 - wzbogacenie i rozszerzenie oferty „Lato 2021” i „Lato 2022” o tzw. kierunki egzotyczne (Dominikana, Meksyk, Bali, Zanzibar, Kenia, Mauritius – z lotem bezpośrednim samolotem Dreamliner), które w dotychczasowym modelu sprzedażowym oferowane były głównie w okresie tzw. sezonów zimowych; związane jest to ze zwiększonym zainteresowaniem klientów zakupem ofert realizowanych w destynacjach egzotycznych w okresie minionego sezonu Zima 2020/2021; w ramach wyjazdów na kierunkach egzotycznych oferowane są również programy dodatkowe: programy objazdowe, program „egzotyka light”, tj. połączone ze zwiedzaniem, co ma na celu uatrakcyjnienie wyjazdów i zapewnienie ich różnorodności;
 - wzbogacenie oferty o rozwiązania mające na celu zapewnienie komfortu, bezpieczeństwa klientów (pokrywanie kosztów wykonania testów na zakażenie koronawirusem SARS-CoV-2 do określonej kwoty, organizacja i szczegółowa informacja o zasadach i obowiązkach związanych z wykonywaniem testów w poszczególnych destynacjach; wzbogacone rozwiązania w zakresie ubezpieczenia podróżnego) oraz elastyczności dotyczącej możliwości zmiany rezerwacji (do 1 tygodnia przed wyjazdem możliwość darmowej zmiany rezerwacji, a także bezpośrednio przed wyjazdem w przypadku uzyskania pozytywnego testu).

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

O ile w okresie I kwartału 2021 roku i częściowo w miesiącu kwietniu 2021 roku na poziom przychodów Spółki dominującej wpłynęły ograniczenia związane w wprowadzeniem lockdownu od okresu Świąt Bożego Narodzenia w grudniu 2020 roku (w tym okresie Rząd Rzeczypospolitej Polskiej wprowadził wysoce restrykcyjną politykę w zakresie możliwości przemieszczania się oraz zmienił i skrócił okres trwania ferii zimowych w Polsce, a wprowadzane ograniczenia w zakresie ruchu lotniczego oraz przede wszystkim niespójna i podlegająca stosunkowo częstym zmianom polityka w zakresie kwarantanny podróżnych po powrocie do Polski, co w istotny sposób wpłynęło na decyzje zakupowe potencjalnych klientów Spółki; rząd Rzeczypospolitej Polskiej w styczniu i w lutym 2021 roku praktycznie z dnia na dzień wprowadzał 10-dniowe kwarantanny dla turystów powracających do Polski; ta sytuacja uległa

znaczej zmianie w miesiącu marcu 2021 roku, kiedy powracający do Polski turyści (w celu uniknięcia kwarantanny zobowiązani byli do posiadania ważnych negatywnych testów na chorobę COVID-19), to ujednoczenie w okresie II kwartału 2021 roku protokołu sanitarnego dla turystów powracających do Polski bardzo pozytywnie wpłynęło na działalność Spółki począwszy od marca 2021 roku. W okresie II kwartału 2021 roku Spółka wypracowywała coraz wyższe poziomy przychodów ze sprzedaży (należy przypomnieć, iż w porównywalnym okresie II kwartału 2020 roku Spółka nie prowadziła sprzedaży i nie wypracowywała przychodów ze sprzedaży z uwagi na bardzo ścisły lockdown po pierwszej fali pandemii), osiągając w III kwartale 2021 roku wysoce zadowalające (m.in. w kontekście zakładanych scenariuszy rozwoju sytuacji sprzedażowej dla tego okresu) wyniki sprzedażowe dla „ścisłego” śródkresu sezonu Lato 2021 (okres miesiące lipiec-wrzesień 2021 roku).

Przychody Rainbow Tours S.A. w okresie trzech kwartałów 2021 roku wzrosły o około 139,2% w relacji do okresu porównywalnego trzech kwartałów 2020 roku (I kwartał 2020 roku był kwartałem odznaczającym się w zasadzie w całym okresie rosnącymi poziomami sprzedaży; zahamowanie sprzedaży nastąpiło dopiero od drugiej połowy marca 2020 roku, a w kolejnych miesiącach II kwartału 2020 roku Spółka nie wypracowywała żadnych przychodów), a także stanowiły ponad 2/3 poziomu przychodów z okresu trzech kwartałów rekordowego 2019 roku. Szczegółowa prezentacja poziomu przychodów Spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły w okresie trzech kwartałów 2021 roku w relacji do okresu trzech kwartałów 2020 roku o około 138,9%, a w segmencie pozostałych przychodów wzrost wyniósł około 774,4%. W relacji do danych porównywalnych okresu trzech kwartałów roku 2019 przychody ze sprzedaży imprez turystycznych w okresie trzech kwartałów 2021 roku stanowiły około 67,7% danych za trzy kwartały 2019 roku.

Poniższe tabele zawierają specyfikację przychodów Spółki dominującej w okresie trzech kwartałów roku 2021 w relacji do porównywalnych trzech kwartałów roku 2020 i trzech kwartałów roku 2019:

| Struktura przychodów Spółki | 2021 | | 2020 | | 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 | 992 873 | 415 520 | 577 353 | 138,9% | | |
| Przychody ze sprzedaży - pozostałe | 1 705 | 195 | 1 510 | 774,4% | | |
| Przychody razem | 994 578 | 415 715 | 578 863 | 139,2% | | |

| Struktura przychodów Spółki | 2021 | | 2019 | | 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 | 992 873 | 1 467 597 | -474 724 | -32,3% | | |
| Przychody ze sprzedaży - pozostałe | 1 705 | 855 | 850 | 99,4% | | |
| Przychody razem | 994 578 | 1 468 452 | -473 874 | -32,3% | | |

Przy zastrzeżeniu obecnej sytuacji kryzysowej związanej z efektami wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na prowadzoną działalność i jej skutkami w bieżącym i dalszych okresach, spodziewanym 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 tj. do 2019 roku Spółka dominująca dynamicznie zwiększała własną sieć sprzedaży. W wyniku pandemii część biur została zlikwidowana. Właśnie to zdarzenie odpowiada za spadek udziału w przychodach w kanale biur własnych i Call Center, na rzecz wzrostu sprzedaży w kanale agencyjnym.

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

| Opis | 2021 | | 2020 | | Dynamika | Dynamika |
|---|--------------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Styczeń – Wrzesień | | Styczeń – Wrzesień | | | |
| | PLN'000 | | PLN'000 | | PLN'000 | % |
| Sprzedaż w kanale agencyjnym | 380 509 | 38,30% | 149 527 | 36,00% | 230 982 | 154,48% |
| Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center | 496 691 | 50,00% | 218 991 | 52,70% | 277 700 | 126,81% |
| Pozostałe | 115 673 | 11,70% | 47 002 | 11,30% | 68 671 | 146,10% |
| Razem | 992 873 | 100,00% | 415 520 | 100,00% | 577 353 | 138,90% |

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2021 roku wyniósł 878.272 tys. zł i był wyższy o około 149,6% od tej samej kategorii kosztów dla okresu trzech kwartałów 2020 roku (351.830 tys. zł) oraz niższy od tej samej kategorii kosztów dla okresu trzech kwartałów 2019 roku (1.267.847 tys. zł). Koszt własny sprzedaży wykazywał wyższą dynamikę wzrostu w relacji do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży, co było spowodowane przede wszystkim ograniczeniami wynikającymi z wystąpieniem pandemii koronawirusa SARS-CoV-2. Zysk brutto na sprzedaży (marża na sprzedaży) wypracowany w analizowanym okresie trzech kwartałów 2021 roku wyniósł 116.306 tys. zł, a dynamika wzrostu wyniosła aż 82,1%. Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2021 roku wyniosły 103.863 tys. zł i były wyższe, aż o 29.173 tys. zł w relacji do tej kategorii kosztów poniesionych w okresie trzech kwartałów 2020 roku (74.690 tys. zł), co stanowi dynamikę wzrostu o około 39,1%. Zarząd Spółki w 2020 roku przeprowadził szereg działań restrukturyzacyjnych w Spółce, w tym związanych z redukcją kosztów; przede wszystkim ograniczono wydatki marketingowe Spółki oraz wydatki związane z czynszami w galeriach handlowych; Spółka skorzystała i w dalszym ciągu w 2021 roku (w miarę dostępności) korzysta z rozwiązań pomocowych przewidzianych w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej i Tarczy Finansowej realizowanych przez rząd Rzeczypospolitej Polskiej.

Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych Spółki dominującej:

| Koszty administracyjne Spółki | 2021 | 2020 | Zmiana | % |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
| | Styczeń – Wrzesień | Styczeń – Wrzesień | | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | |
| 1 | 2 | 3 | 4=2-3 | 5=4/3 |
| Koszty sprzedaży | 84 660 | 55 194 | 29 466 | 53,40% |
| Koszty ogólnego zarządu | 19 203 | 19 496 | -293 | -1,50% |
| Razem koszty działalności | 103 863 | 74 690 | 29 173 | 39,10% |

Spółka dominująca klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2021 roku wyniosły łącznie 84.660 tys. zł i były wyższe, aż o 29.466 tys. zł od kwoty poniesionej w okresie trzech kwartałów 2020 roku (55.194 tys. zł).

W związku z dokonaniem umorzeniem 75% pierwotnej kwoty pożyczki w wysokości 18.600 tys. PLN, udzielonej przez PFR S.A. w ramach programu „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” ver. 1.0. Spółka zwiększyła pozostałe przychody operacyjne. Spółka dominująca w okresie trzech kwartałów 2021 roku zanotowała zysk na działalności operacyjnej, określanej jako marża operacyjna (EBIT), która wyniosła 35.037 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2020 roku wypracowana kwota marży operacyjnej (strata na działalności operacyjnej) wyniosła (-)9.911 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto po III kwartałach 2021 roku wyniosła 11,69% (w okresie trzech kwartałów 2020 roku wskaźnik ten wyniósł 15,37%).

W konsekwencji postępującego „wychodzenia” w III kwartale 2021 roku ze skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 (z uwagi na zwiększającą się w tym okresie akceptację dla wyjazdów turystycznych mimo istnienia pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, ale również z uwagi na charakterystyczny dla branży turystycznej w Polsce i w Europie okres wakacyjnego szczytu sezonu turystycznego) Spółka dominująca w okresie trzech kwartałów 2021 roku zanotowała jednostkowy zysk netto w wysokości 30.555 tys. zł, podczas gdy w tym samym okresie trzech kwartałów 2020 roku (I i II fala pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, szczyty zachorowań i głębokie restrykcje) poniosła (mimo istotnego polepszenia wyników za okres styczeń-luty 2020 roku w relacji do okresu styczeń-luty 2019 roku) jednostkową stratę netto w wysokości (-)8.267 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2019 roku Spółka dominująca osiągnęła zysk netto w wysokości 44.002 tys. zł.

Wskaźnik rentowności netto dla Spółki dominującej, stanowiący stosunek zysku / straty netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie trzech kwartałów 2021 roku wyniósł 3,07%, podczas gdy w okresie trzech kwartałów 2020 roku wskaźnik ten (ze względu na poniesioną stratę) wyniósł (-)1,99 %. EBITDA dla danych jednostkowy w okresie trzech kwartałów 2021 roku zanotowała wartość 43.767 tys. zł i była wyższa, niż w analogicznym okresie trzech kwartałów 2020 roku, kiedy EBITDA jednostkowa stanowiła wartość ujemną i wyniosła „-” 2 776 tys. zł. Należy zwrócić uwagę, iż w okresie trzech kwartałów 2021 roku koszty finansowania zewnętrznie obniżyły wynik netto Spółki.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w „Pasywach”, w pozycji „Przychody przyszłych okresów” kwota w wysokości 91.503 tys. zł dotyczy zaliczek na poczet przedsprzedaży (otrzymanych zaliczek na poczet imprez realizowanych w przyszłości). Stan gotówki i środków płynnych na koniec września 2021 roku wynosił 137.739 tys. zł.

Z uwagi na fakt, iż na wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży zdecydowany wpływ ma wartość sprzedaży realizowanej przez Spółkę dominującą w Grupie Kapitałowej (tj. Rainbow Tours S.A.), tendencje w zakresie wartości przychodów

ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres trzech kwartałów 2021 roku w relacji do wartości sprzedaży za porównywalne okresy: trzech kwartałów 2020 roku i trzech kwartałów 2019 roku są tożsame, jak dla danych jednostkowych.

Przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie trzech kwartałów 2021 roku wzrosły o około 140,7% w relacji do okresu porównywalnego trzech kwartałów 2020 roku (I kwartał 2020 roku był kwartałem odznaczającym się w zasadzie w całym okresie rosnącymi poziomami sprzedaży; zahamowanie sprzedaży nastąpiło dopiero od drugiej połowy marca 2020 roku, a w kolejnych miesiącach II kwartału 2020 roku Spółka dominująca nie wypracowywała żadnych przychodów), a także stanowiły około 68,1% poziomu przychodów z okresu trzech kwartałów rekordowego 2019 roku. Szczegółowa prezentacja poziomu przychodów Grupy Kapitałowej wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły w okresie trzech kwartałów 2021 roku w relacji do okresu trzech kwartałów 2020 roku o około 140,5%. W relacji do danych porównywalnych okresu trzech kwartałów roku 2019 przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży imprez turystycznych w okresie trzech kwartałów 2021 roku stanowiły około 68,1% danych za trzy kwartały 2019 roku.

Należy dodać, iż zgodnie z obowiązującą sezonowością w zakresie działalności hotelowej, „spółki hotelowe” (White Olive A.E., White Olive Premium Lindos A.E.) w modelowym założeniu rozpoczynają działalność operacyjną pod koniec kwietnia roku kalendarzowego oraz zaczynają wypracowywać przychody. W 2021 roku Rząd Republiki Grecji przekazał protokoły sanitarne umożliwiające prowadzenie działalności hotelowej na początku maja 2021 roku, co umożliwiło otwarcie działalności dopiero począwszy od połowy tego miesiąca 2021 roku.

Poniższe tabele zawierają specyfikację przychodów Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie trzech kwartałów roku 2021 w relacji do porównywalnych trzech kwartałów roku 2020 i trzech kwartałów roku 2019:

| Struktura przychodów Grupy Kapitałowej | 2021 | 2020 | 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 | 999 517 | 415 520 | 583 997 | 140,5% |
| Przychody ze sprzedaży - pozostałe | 7 623 | 2 843 | 4 780 | 168,1% |
| Przychody razem | 1 007 140 | 418 363 | 588 777 | 140,7% |

| Struktura przychodów Grupy Kapitałowej | 2021 | 2019 | 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 | 999 517 | 1 467 597 | - 468 080 | -31,9% |
| Przychody ze sprzedaży - pozostałe | 7 623 | 10 823 | - 3 200 | -29,6% |
| Przychody razem | 1 007 140 | 1 478 420 | - 471 280 | -31,9% |

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża na sprzedaży, w okresie trzech kwartałów 2021 roku wyniósł 129.630 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym trzech kwartałów 2020 roku wypracowana kwota marży wyniosła 63.080 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2019 roku wypracowana kwota marży wyniosła 209.042 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla analizowanego okresu trzech kwartałów 2021 roku wyniosła 12,9% (wskaźnik ten po trzech kwartałach 2020 roku wyniósł: 15,1%, a po trzech kwartałach 2019 roku wyniósł: 14,1%).

Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej:

| Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej | 2021 | 2020 | Zmiana | % |
|---|--------------------|--------------------|---------------|--------------|
| | Styczeń – Wrzesień | Styczeń – Wrzesień | | |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | |
| 1 | 2 | 3 | 4=2-3 | 5=4/3 |
| Koszty sprzedaży | 89 875 | 56 566 | 33 309 | 58,9% |
| Koszty ogólnego zarządu | 22 655 | 21 970 | 685 | 3,1% |
| Razem | 112 530 | 78 536 | 33 994 | 43,3% |

Rentowność netto Grupy, stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie trzech kwartałów 2021 roku wyniosła 3,61%; w okresie porównywalnym trzech kwartałów 2020 roku wskaźnik ten wyniósł (-) 3,41%, a w okresie trzech kwartałów 2019 roku: 3,3%.

Koszty amortyzacji w okresie III kwartałów 2021 roku wyniosły 13.923 tys. zł, zaś w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2020 roku kwota kosztów amortyzacji wyniosła 12.055 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu trzech kwartałów 2021 roku wyniósł 56.060 tys. zł, a w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2020 roku (-)2.237 tys. zł.

Powyższe miało wpływ na wysokość skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres trzech kwartałów 2021 roku; w analizowanym okresie po III kwartałach 2021 roku skonsolidowany wynik netto zamknął się kwotą zysku w wysokości 36.367 tys. zł, co oznacza wzrost w tym, w relacji do skonsolidowanej straty netto po III kwartałach 2020 roku, która wyniosła (-)14.262 tys. zł, ale także w relacji do jednostkowego zysku netto Spółki dominującej za trzy kwartały 2021 roku (30.555 tys. zł).

Na dzień 30.09.2021 r. stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 12.536 tys. zł, zaś stan posiadanej gotówki wyniósł 142.665 tys. zł. Uwzględniając całkowite zaangażowanie finansowe, tj. pożyczki pomocowe, udzielone przez agendy rządu polskiego oraz greckiego, a także zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe całkowity „dług finansowy” wyniósł 124.810 tys. zł.

My Way by Rainbow Tours

Działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. ma charakter komplementarny do podstawowej działalności touroperatorskiej realizowanej przez Spółkę dominującą i skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>]. Spółka „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. w analizowanym okresie trzech kwartałów 2021 roku wypracowała zysk jednostkowy w wysokości około 4 tys. zł.

Działalność w segmencie hotelowym. White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E.

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

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

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

W 2019 roku Spółka dominująca (jako Partner) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. zawarły z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (dalej jako: „Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umowę inwestycyjną w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie ze Spółką (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

W okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2021 roku miała miejsce kontynuacja procesu realizacja przedmiotowych planów inwestycyjnych i rozwojowych dotyczących działalności hotelowej. W konsekwencji zawarcia przez Spółkę dominującą wraz ze spółką zależną White Olive A.E. z Funduszem stosownych aneksów do przedmiotowej umowy inwestycyjnej strony zintensyfikowały prace związane z realizacją kolejnych etapów przedmiotowej inwestycji. W dniu 30.03.2021 r. strony umowy inwestycyjnej rozpoczęły proces finalizacji inwestycji.

W konsekwencji powyższego, w związku z realizacją procesu inwestycyjnego i wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu oraz Emitenta jest następujący:

- Fundusz posiada akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 34,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E.,

- Emitent (Rainbow Tours S.A.) posiada akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 65,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym (trzy kwartały 2021 roku) spółka zależna White Olive A.E. w dniu 30.06.2021 r. zawarła umowę sprzedaży, na podstawie której nabyła od osoby fizycznej oraz spółki prywatnej nieruchomość hotelową położoną na greckiej wyspie Kreta, stanowiącą położony bezpośrednio przy plaży pięciogwiazdkowy kompleks hotelowy (budynek hotelowy i budynki towarzyszące) w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno wraz z gruntami, na których jest posadowiony budynek hotelowy oraz dodatkowymi gruntami sąsiadującymi (z potencjałem rozbudowy/zabudowy). Przedmiotowy hotel, działający pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” zarządzany był dotychczas przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego (począwszy od października 2019 roku), na podstawie umowy, o której Emitent informował w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 30/2019 z dnia 08.10.2019 r.

Opis działań związanych z przedmiotową inwestycją, zrealizowanych w okresie trzech kwartałów 2021 roku, został przedstawiony w Nocie 3 pt. „Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta” do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2021 roku, powyżej.

Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive, w tym zarządzanych na zasadzie najmu długoterminowego (jeden hotel), należy pięć hoteli, w tym: trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos (dwa hotele w standardzie czterech gwiazdek oraz jeden hotel w standardzie pięciu gwiazdek), pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta oraz czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos. Aktualna lista hoteli działających pod marką „White Olive”, w tym hotele własne oraz hotel zarządzany na zasadzie najmu długoterminowego została przedstawiona w Nocie 2 pt. „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2021 roku, powyżej.

Spółka zależna White Olive A.E. za okres trzech kwartałów 2021 roku osiągnęła zysk operacyjny w wysokości równowartości kwoty 3.788 tys. zł oraz osiągnęła zysk netto w wysokości równowartości kwoty 2.462 tys. zł; w okresie trzech kwartałów 2020 roku spółka White Olive A.E. zanotowała stratę operacyjną w wysokości (-)4.403 tys. zł, a strata netto wyniosła (-)6.016 tys. zł (główną przyczyną straty za okres trzech kwartałów 2020 roku były: sezonowość działalności oraz „lockdown” mający miejsce w II kwartale 2020 roku, co spowodowało, że spółka White Olive A.E. nie generowała w okresie II kwartału 2020 roku przychodów ze sprzedaży).

Wynik finansowy (strata operacyjna i strata netto) White Olive Premium Lindos A.E za okres trzech kwartałów 2021 roku zamknął się kwotą stanowiącą równowartość (-)697 tys. zł. Wynik finansowy netto spółki White Olive Premium Lindos A.E za okres trzech kwartałów 2020 roku zamknął się zyskiem netto w wysokości około 30 tys. zł.

Wynik finansowy osiągnięty przez spółkę White Olive A.E. za okres trzech kwartałów w 2021 jest pozytywny, odbiega on jednak od wyniku zakładanego we wcześniejszych modelach biznesowych. Działalność hotelarska w 2021 roku była nadal silnie obciążona efektami sytuacji pandemicznej spowodowanej pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, co przełożyło się zarówno na skrócony okres otwarcia hoteli, jak i na zmniejszone przychody ze sprzedaży. Zakładanym terminem otwarcia hoteli w 2021 roku była połowa kwietnia, ostatecznie jednak na skutek istniejących ograniczeń rynkowych hotele otworzono dopiero pod koniec maja 2021 roku, a niektóre obiekty dopiero pod koniec czerwca, czy nawet na początku lipca 2021 roku. W początkowym okresie po otwarciu działalności hoteli (pierwsze kilka tygodni), klientami hoteli byli głównie klienci Rainbow Tours S.A. (sprzedaż realizowana przez Spółkę dominującą), pozostałe główne rynki bazowe, z których pochodzą klienci hoteli, tj. Wielka Brytania, Niemcy, Czechy czy kraje skandynawskie, uaktywniły swoją sprzedaż dopiero pod koniec lipca 2021 roku; dla przykładu w Wielkiej Brytanii realizacja podróży zagranicznych była możliwa dopiero po dniu 19 lipca 2021 roku. Uaktywnienie się sprzedaży na rynkach międzynarodowych ma swoje odzwierciedlenie w dobrych wynikach sprzedaży zanotowanych za sierpień i wrzesień, zarówno w kontekście „obłożenia” hoteli, jak i uzyskanego obrotu ze sprzedaży. We wrześniu 2021 roku odnotowano około 80% średnie obłożenie we wszystkich hotelach i podobny wysoki poziom realizacji wcześniej zakładanych wartości przychodów ze sprzedaży. Przedmiotowe wyniki i tendencje wskazują na dobre rokowania, co do przyszłych wyników finansowych i potwierdzają, że w przypadku istnienia sprzyjających warunków do podróżowania, turyści (potencjalni klienci w segmencie działalności hotelowej Grupy) chcą i będą podróżować, co przy takich założeniach będzie pozwalało na osiągnięcie pozytywnych wyników finansowych przez spółki zależne (spółki hotelowe).

Działalność touroperatorska – zagranica (Grecja, Turcja, Hiszpania)

Mając na celu rozwój prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej, Spółka dominująca realizuje konsekwentne działania związane z delegowaniem i realizacją części działalności w zakresie organizacji turystyki do tworzonych w tym celu zależnych podmiotów (spółka zależna utworzona wg prawa tureckiego) / jednostek organizacyjnych (oddziały utworzone w Grecji i Hiszpanii) działających operacyjnie w kluczowych i istotnych dla Grupy destynacjach. Działania te tym samym wpisują się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której zamiarem Rainbow Tours S.A. jest, przy jednoczesnej rezygnacji z

usług dostawców zewnętrznych, istotna optymalizacja kosztów realizacji imprez turystycznych, a także podwyższenie rentowności usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne), w kolejnych etapach w zakresie oferowania produktów turystycznych także do innych podmiotów rynkowych (touroperatorów).

Zagraniczny Oddział Rainbow Tours S.A. na terytorium Republiki Grecji, działający jako „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Atenach”

Na podstawie stosownej uchwały Zarządu Spółki z dnia 21.05.2019 r. podjęto decyzję o utworzeniu przez Spółkę na terytorium Republiki Grecji oddziału, tj. wyodrębnionej i samodzielnej organizacyjnie części działalności gospodarczej, wykonywanej przez Spółkę poza siedzibą Spółki, który działa pod firmą i oznaczeniem „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach”. Oddział stanowi „zakład” w rozumieniu właściwych postanowień „Umowy pomiędzy Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Greckiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku”, sporządzonej w dniu 20.11.1987 r. (Dz.U. z dnia 23.12.1991 r. Nr 120, poz. 524) wraz z „Oświadczeniem Rządowym z dnia 23 października 1991 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Greckiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, sporządzonej w Atenach dnia 20 listopada 1987 r.” (Dz.U. z dnia 23.12.1991 r. Nr 120, poz. 525), tj. stałą placówkę, za pomocą której Spółka wykonuje swoją działalność na terytorium Republiki Grecji.

Oddział w Grecji został wpisany do polskiego rejestru przedsiębiorców KRS na podstawie postanowienia Sądu Rejestrowego z dnia 08.08.,2019 r., jednakże rozpoczęcie działalności operacyjnej przez przedmiotowy oddział nastąpiło począwszy od sezonu „Lato 2020”. Siedziba „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Atenach” mieści się w Atenach, Grecja.

W okresie trzech kwartałów 2021 roku Oddział w Grecji (tj. „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Atenach”) zanotował sprzedaż na poziomie 17.529 tys. zł, generując zysk operacyjny w wysokości 1.804 tys. zł, a zysk netto wyniósł odpowiednio wyniósł 1.799 tys. zł.

Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi

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

Rozpoczęcie działalności operacyjnej przez przedmiotową spółkę zależną, tj. spółkę akcyjną prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi, nastąpiło począwszy od sezonu „Lato 2021”.

W okresie trzech kwartałów 2021 roku spółka zależna Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. zanotowała sprzedaż na poziomie 22.191 tys. zł, generując zysk operacyjny w wysokości 2 201 tys. zł, zaś zysk netto wyniósł 2.244 tys. zł.

Zagraniczny Oddział Rainbow Tours S.A. na terytorium Królestwa Hiszpanii, działający jako „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos” („Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Sucursal en Torremolinos”)

Na podstawie stosownej uchwały Zarządu z 17.01.2020 r., podjęto decyzję o utworzeniu przez Spółkę na terytorium Królestwa Hiszpanii oddziału, tj. wyodrębnionej i samodzielnej organizacyjnie części działalności gospodarczej, wykonywanej przez Spółkę poza siedzibą Spółki, który działa pod firmą i oznaczeniem „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Torremolinos”. Oddział stanowi „zakład” w rozumieniu właściwych postanowień „Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Hiszpanii o unikaniu podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku”, podpisanej w dniu 15.11.1979 r. (Dz.U. z dnia 18.06.1982 r. Nr 17, poz. 127) wraz z „Oświadczeniem Rządowym z dnia 10 maja 1982 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Hiszpanii o unikaniu podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, podpisanej w Madrycie dnia 15 listopada 1979 r.” (Dz.U. z dnia 18.06.1982 r. Nr 17, poz. 128), tj. stałą placówkę, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo wykonuje działalność przedsiębiorstwa na terytorium Królestwa Hiszpanii.

Oddział w Hiszpanii został wpisany do polskiego rejestru przedsiębiorców KRS na podstawie postanowienia Sądu Rejestrowego z dnia 11.05.2020 r. oraz – w związku z przepisami obowiązującymi w Hiszpani – został zarejestrowany na terytorium Królestwa Hiszpanii w dniu 27.09.2021 r. Siedziba „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos” („Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Sucursal en Torremolinos”) mieści się w Hiszpanii, w miejscowości Torremolinos (Malaga).

Rozpoczęcie działalności operacyjnej przez przedmiotowy oddział planowane jest począwszy od sezonu „Lato 2022”.

ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW – WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

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

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

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

Wskaźnik: EBIT

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

| Wskaźnik | Dane jednostkowe | | Dane skonsolidowane | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| EBIT = zysk / (strata) na działalności operacyjnej | 35 037 | (9 911) | 42 137 | (14 292) |

Wskaźnik: Marża Brutto

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

| Wskaźnik | Dane jednostkowe | | Dane skonsolidowane | |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody ze sprzedaży | 994 578 | 415 715 | 1 007 140 | 418 363 |
| Zysk/strata brutto ze sprzedaży | 116 306 | 63 885 | 129 630 | 63 080 |
| Marża Brutto | 11,69% | 15,37% | 12,87% | 15,08% |

Wskaźnik: EBITDA

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

| Wskaźnik | Dane jednostkowe | | Dane skonsolidowane | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 35 037 | (9 911) | 42 137 | (14 292) |
| [B] Amortyzacja [ze znakiem dodatnim] | 8 730 | 7 135 | 13 923 | 12 055 |
| EBITDA = [A] + [B] | 43 767 | (2 776) | 56 060 | (2 237) |

Wskaźnik: Dług Finansowy

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

| Wskaźnik | Dane jednostkowe | | Dane skonsolidowane | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Kredyty w rachunku bieżącym | 2 536 | 39 311 | 2 536 | 39 311 |
| [B] Kredyty rewolwingowe | 10 000 | 30 000 | 10 000 | 30 000 |
| [C] Kredyty bankowe - inwestycyjne | - | - | 63 019 | 67 406 |
| [D] Pożyczki pomocowe | 6 200 | - | 8 176 | - |
| [E] Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 572 | 961 | 572 | 961 |
| Dług Finansowy = [A] + [B] + [C] + [D] | 19 308 | 70 272 | 84 303 | 137 678 |

Wskaźnik: Dług Finansowy Netto

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

| Wskaźnik | Dane jednostkowe | | Dane skonsolidowane | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Dług Finansowy | 19 308 | 70 272 | 84 303 | 137 678 |
| [B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 137 739 | 36 768 | 142 665 | 37 825 |
| Dług Finansowy Netto = [B] - [A] | 118 431 | (33 504) | 58 362 | (99 853) |

Wskaźnik: Dług Całkowity

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

| Wskaźnik | Dane jednostkowe | | Dane skonsolidowane | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Dług Finansowy | 19 308 | 70 272 | 84 303 | 137 678 |
| [B] Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania | 28 187 | 24 850 | 40 507 | 45 407 |
| Dług Całkowity = [A] + [B] | 47 495 | 95 122 | 124 810 | 183 085 |

Wskaźnik: Dług Całkowity Netto

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

| Wskaźnik | Dane jednostkowe | | Dane skonsolidowane | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Dług Całkowity | 47 495 | 95 122 | 124 810 | 183 085 |
| [B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 137 739 | 36 768 | 142 665 | 37 825 |
| Dług Całkowity = [B] - [A] | 90 244 | (58 354) | 17 855 | (145 260) |

Wskaźnik: Marża Netto

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

| Wskaźnik | Dane jednostkowe | | Dane skonsolidowane | |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 | od 01/01/2021 do 30/09/2021 | od 01/01/2020 do 30/09/2020 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| [A] Przychody ze sprzedaży | 994 578 | 415 715 | 1 007 140 | 418 363 |
| [B] Zysk (strata) Netto | 30 555 | (8 267) | 36 367 | (14 262) |
| Marża Netto = [B] / [A] | 3,07% | (1,99%) | 3,61% | (3,41%) |

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

W okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2021 roku miała miejsce – jako zdarzenie o nietypowym charakterze i o konsekwencjach dla prowadzonej przez Spółkę dominującą działalności – tzw. „trzecia fala pandemii” koronawirusa SARS-CoV-2, która przypadała na drugą połowę lutego 2021 roku, ze szczytem na przełomie marca i kwietnia 2021 roku. Sytuacja ta miała wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę dominującą i Grupę Kapitałową w okresie I półrocza 2021 roku, głównie w okresie I kwartału 2021 roku, jednakże w związku z istotnym polepszeniem nastrojów konsumenckich po odwołaniu „lockdownu” spowodowanego tzw. „trzecią falą pandemii” (postępująca poprawa sytuacji epidemicznej w Polsce i na świecie, w tym w destynacjach turystycznych objętych ofertą sprzedażową Grupy Kapitałowej), w okresie miesięcy kwietnia i maja 2021 roku nastąpiło polepszenie wyników sprzedażowych realizowanych przez Spółkę dominującą w okresie II kwartału 2021 roku, które w okresie następnym, III kwartału 2021 roku osiągnęły (również z uwagi na charakterystyczny dla branży turystycznej w Polsce i w Europie okres szczytu sezonu turystycznego) wysoce zadowalające i przekraczające wstępnie założone wolumeny sprzedaży (ponad 2/3 wartości przychodów z działalności touroperatorskiej Spółki dominującej dla okresu dziewięciu miesięcy 2021 roku - sprzedaż wycieczek dla sezonu turystycznego „Lato 2021” - zostało zanotowanych i zrealizowanych w III kwartale 2021 roku).

Stosunkowo dobre wyniki sprzedażowe dla okresu trzech kwartałów 2021 roku i sezonu „Lato 2021” związane są z realizowanymi, począwszy od końca 2020 roku programami szczepień przeciwko COVID-19 (zahamowanymi w ostatnim czasie), także m.in. z tzw. „odłożonym popytem” na usługi turystyczne (realizacja wyjazdów turystycznych niezrealizowanych z uwagi na „drugą” i „trzecią” falę pandemii COVID-19, determinowana odłożonymi zasobami finansowymi oraz pozytywnymi nastrojami konsumenckimi po względnym powrocie do normalnego funkcjonowania życia społecznego) oraz: stosunkowo duża baza klientów Spółki dominującej (kilkadziesiąt tysięcy) pierwotnie zakładających rezerwacje na wyjazdy turystyczne na sezon wyjazdowy roku 2020, którzy zdecydowali się na przepisanie swoich rezerwacji do realizacji w terminie późniejszym, w roku 2021, dodatkowo: stosunkowo duża baza klientów, którzy zdecydowali się na skorzystanie z tzw. voucherów turystycznych, dotychczas niezmaterializowanych, a także związaną z odłożonym popytem wysoką sprzedaż bieżącą nowych rezerwacji. Powrotowi optymizmu konsumenckiego, sprzyjały też napływające, pozytywne komunikaty z kluczowych destynacji turystycznych oraz informacje o odchodzeniu od restrykcji w Polsce po „wygaszeniu” tzw. „trzeciej fali pandemii”. Co raz więcej ograniczeń w podróżowaniu zostało zniesionych, nastąpiła też częściowa liberalizacja protokołów sanitarnych w hotelach i restauracjach, którym towarzyszyły też procesy otwierania atrakcji turystycznych, tj. muzea, zabytki, parki wodne itp. Z kluczowych destynacji turystycznych (ponad te, które operują już bez przeszkód od stycznia 2021 roku, tj. Meksyku, Dominikany, Kenii, Zanzibaru, Egiptu, Wysp Kanaryjskich) w okresie miesięcy II kwartału 2021 roku „otworzyły” się także: Turcja, Chorwacja, Albania, a także Włochy, Hiszpania i Grecja i kolejne kraje destynacji

turystycznych. W oparciu na obserwacji klientów Rainbow ocenie Zarządu Spółki dominującej, wśród klientów wzrosła też akceptacja dla obowiązujących przy przekraczaniu granic, w niektórych destynacjach, wymogów posiadania negatywnych testów COVID-19.

Wskazane zdarzenia są konsekwencją pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, która spowodowała, że po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 i optymistycznych scenariuszach rozwoju branży turystycznej w roku 2020, nastąpiła radykalna zmiana tych optymistycznych i wzrostowych scenariuszy na rok 2020 i okresy kolejne. W związku z sytuacją kryzysową związaną z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, Zarząd Spółki podjął i w dalszym ciągu podejmuje szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, w tym m.in. poprzez wprowadzenie programu redukcji kosztów i zobowiązań Spółki, w tym przy wykorzystaniu pakietów pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców wprowadzanych sukcesywnie na mocy stosownych decyzji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej i Tarczy Finansowej.

Informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej zostały przedstawione (dla okresu roku 2020 do dnia 30.04.2021 r.) m.in. w części III. punkt 3.3. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności”, a także w części III. punkt 3.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 30.04.2021 r.).

Informacje na temat działań podjętych przez Zarząd Spółki mających na celu zapobieżenia negatywnym skutkom sytuacji kryzysowej związanej z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 na prowadzoną przez Spółkę działalność zostały przedstawione m.in. w części III. punkt 3.4. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Spółki; działania Zarządu Spółki”, a także w części III. punkt 3.4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2020 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Spółki; działania Zarządu Spółki dominującej”.

Opis działań Zarządu Spółki i przesłanek mitygujących negatywne i potencjalne negatywne skutki pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 w przyszłości (wraz ze wskazaniem czynników ryzyka związanych z pandemią, które w przyszłości mogą mieć wpływ na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową, w tym przez Spółkę dominującą) został przedstawiony w Nocie 4.2. „Kontynuacja działalności” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2021 roku, powyżej.

Poza czynnikami omówionymi w punkcie 1 powyżej i zawartym m.in. także opisem wpływu pandemii na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze, mogące mieć istotny wpływ na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i Spółki dominującej za I półrocze 2021 roku.

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w Nocie 2 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2021 roku. Opis w zakresie odnoszącym się do zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta (w tym w wyniku ewentualnego połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności) został zawarty w Nocie 3 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2021 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 2021 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 – na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r. – 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

| seria akcji | rodzaj akcji | liczba akcji [szt.] | udział w kapitale zakładowym [%] | liczba głosów na WZ [szt.] | udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%] |
|--|--|---------------------|----------------------------------|----------------------------|---|
| seria A | imiennie uprzywilejowane co do głosu (x 2) | 4.505.000 | 30,96% | 9.010.000 | 46,74% |
| seria AA | zwykłe na okaziciela | 495.000 | 3,40% | 495.000 | 2,57% |
| seria B | zwykłe na okaziciela | 2.000.000 | 13,74% | 2.000.000 | 10,38% |
| seria C1 | imiennie, uprzywilejowane co do głosu (x 2) | 220.000 | 1,51% | 440.000 | 2,28% |
| seria C2 | zwykłe na okaziciela | 1.000.000 | 6,87% | 1.000.000 | 5,19% |
| seria C3 | zwykłe na okaziciela | 200.000 | 1,37% | 200.000 | 1,04% |
| seria C4 | zwykłe na okaziciela | 120.000 | 0,82% | 120.000 | 0,62% |
| seria C5 | zwykłe na okaziciela | 900.000 | 6,18% | 900.000 | 4,67% |
| Seria C6 | zwykłe na okaziciela | 560.000 | 3,85% | 560.000 | 2,91% |
| seria D | zwykłe na okaziciela | 52.000 | 0,36% | 52.000 | 0,27% |
| seria E | zwykłe na okaziciela | 2.000.000 | 13,74% | 2.000.000 | 10,38% |
| seria F | zwykłe na okaziciela | 2.500.000 | 17,18% | 2.500.000 | 12,97% |
| Razem | | 14.552.000 | 100,00% | 19.277.000 | 100,00% |
| Razem akcje (i wynikające z nich głosy będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW) | | 9.827.000 | 67,53% | 9.827.000 | 50,98% |

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

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień zatwierdzenia do publikacji rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r., akcji Spółki dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich przepisów prawa, a w tym na podstawie postanowień ustawy z dn. 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) oraz na podstawie postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dn. 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR, art. 19). Dodatkowo informacje o stanie posiadania akcji Spółki podawane są na podstawie dostępnych publicznie danych o zaangażowaniu portfelowym i strukturze aktywów funduszy inwestycyjnych lub funduszy emerytalnych, w tym na podstawie informacji o liczbie akcji rejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dane dostępne okresowo, m.in. na podstawie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych – od dnia publikacji ostatniej informacji dane mogą podlegać zmianom).

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r., znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

| Akcjonariusz | liczba posiadanych akcji [szt.] | liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.] | udział w kapitale zakładowym Spółki [%] | udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%] |
|---|---------------------------------|---|---|--|
| Sławomir Wysmyk | 1 868 346 | 3 428 346 | 12,84% | 17,78% |
| Flyoo Sp. z o.o. | 1 580 000 | 2 735 000 | 10,86% | 14,19% |
| Elephant Capital Sp. z o.o. | 1 645 000 | 2 645 000 | 11,30% | 13,72% |
| TCZ Holding Sp. z o.o. | 1 335 000 | 2 335 000 | 9,17% | 12,11% |
| Nationale Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze) | 1 718 000 | 1 718 000 | 11,81% | 8,91% |
| Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze) | 1 008 459 | 1 008 459 | 6,93% | 5,23% |
| Aviva Investors Poland TFI S.A. (przez zarządzane fundusze) | 999 197 | 999 197 | 6,87% | 5,18% |
| odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki | 14.552.000 | 19.277.000 | | |

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r., znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

| Akcjonariusz | | Liczba Akcji [szt.] | Liczba głosów na WZ [szt.] | Udział w kapitale zakładowym [%] | Udział w głosach na WZ [%] |
|---|---|---------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Sławomir Wysmyk | Bezpośrednio | 1 868 346 | 3 428 346 | 12,84% | 17,78% |
| Grzegorz Baszczyński | Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o. | 1 580 000 | 2 735 000 | 10,86% | 14,19% |
| Remigiusz Talarek | Bezpośrednio | 1 050 | 1 050 | 0,0072% | 0,0054% |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o. | 1 645 000 | 2 645 000 | 11,30% | 13,72% |
| | Razem – Bezpośrednio i pośrednio | 1 646 050 | 2 646 050 | 11,31% | 13,73% |
| Tomasz Czaplą | Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o. | 1 335 000 | 2 335 000 | 9,17% | 12,11% |
| Nationale-Nederlanden PTE S.A. | Pośrednio (przez zarządzane fundusze) | 1 718 000 | 1 718 000 | 11,81% | 8,91% |
| Generali PTE S.A. | Pośrednio (przez zarządzane fundusze) | 1 008 459 | 1 008 459 | 6,93% | 5,23% |
| Aviva Investors Poland TFI S.A. | Pośrednio (przez zarządzane fundusze) | 999 197 | 999 197 | 6,87% | 5,18% |
| Łączna liczba akcji / głosów na WZ | | 14 552 000 | 19 277 000 | 100,00% | 100,00% |

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (Skonsolidowany raport kwartalny PSr 2021), tj. od dnia 30.09.2021 r., nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- w dniu 07.10.2021 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR, o transakcjach zawartych w odniesieniu do akcji Emitenta przez Pana Macieja Szczechurę – Członka Zarządu Rainbow Tours S.A., tj. osobę pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym Pan Maciej Szczechura poinformował, że w transakcjach sesyjnych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (XWAR – GPW rynek akcji) Pan Maciej Szczechura: (i) zbył w dniu 09.06.2021 r. 245 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 30,80 zł za jedną akcję), (ii) nabył w dniu 07.10.2021 r. 1.647 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 24,30 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia, w związku z powyższymi transakcjami Pan Maciej Szczechura – Członek Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r. posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.647 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 1.647 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 0,0113% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,0085% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Maciej Szczechura nie posiada akcji Emitenta w sposób pośredni;

- w dniu 21.10.2021 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR, o transakcji zbycia akcji Emitenta przez Flyoo Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jako osobę blisko związaną z Panem Grzegorzem Baszczyńskim – Prezesem Zarządu Rainbow Tours S.A., tj. z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym Flyoo Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Grzegorza Baszczyńskiego – Prezesa Zarządu Spółki) zbył w dniu 20.10.2021 r. 275.000 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 25,00 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia i na podstawie odrębnego zawiadomienia przekazanego przez Flyoo Sp. z o.o. w dniu 21.10.2021 r. (w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych), w związku z powyższą transakcją Flyoo Sp. z o.o. zmniejszyła swój udział ponad 15% ogólnej liczby głosów i osiągnęła w wyniku tego zmniejszenia mniej niż 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r. Flyoo Sp. z o.o. posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.580.000 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 2.735.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 10,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 14,19% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu Spółki nie posiada akcji Emitenta w sposób bezpośredni;

- w dniu 21.10.2021 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR, o transakcji zbycia akcji Emitenta przez TCZ Holding Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jako osobę blisko związaną z Panem Tomaszem Czapłą – Członkiem Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A., tj. z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Tomasza Czapli – Członka Rady Nadzorczej Spółki) zbył w dniu 20.10.2021 r. 275.000 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 25,00 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia, w związku z powyższą transakcją na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r., TCZ Holding Sp. z o.o. posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.335.000 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 2.335.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 9,17% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 12,11% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Tomasz Czapla – Członek Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji Emitenta w sposób pośredni;

- w dniu 25.10.2021 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych przez Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. z siedzibą w Warszawie, zarządzające funduszami: Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym i Generali Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (dalej łącznie jako „Fundusze”), o zwiększeniu przez Fundusze udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce;

Zgodnie z treścią przedmiotowego zawiadomienia: (i) zwiększenie udziału Funduszy w ogólnej liczbie głosów Spółki nastąpiło w wyniku transakcji zakupu akcji zawartej w dniu 20.10.2021 r., (ii) przed zmianą udziału Fundusze posiadały 708.459 akcji Emitenta, co stanowiło 4,87% udziału w kapitale zakładowym oraz 708.459 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 3,68% udziału w ogólnej liczbie głosów, w tym Generali Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 705.459 akcji stanowiących 4,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 705.459 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 3,66% udziału w ogólnej liczbie głosów. (iii) po rozliczeniu transakcji Fundusze posiadają 1.008.459 akcji Emitenta, co stanowi 6,93% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 1.008.459 głosów, które stanowią 5,23% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r.: (i) dwóch członków czteroosobowego Zarządu Spółki dominującej (Pan Jakub Puchałka i Pan Maciej Szczechura, pełniący funkcje Członków Zarządu) posiada akcje Spółki w sposób bezpośredni, a jeden członek Zarządu (Pan Grzegorz

Baszczyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu) posiada akcje w sposób pośredni; (ii) jeden członek siedmioosobowej Rady Nadzorczej Spółki (Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej) posiada akcje w sposób bezpośredni i pośredni (przez podmiot zależny), a jeden członek Rady Nadzorczej (Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej) posiada akcje Spółki w sposób pośredni (przez podmiot zależny).

W poniższej tabeli znajduje się zestawienie akcji Rainbow Tours S.A. będących na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r. w bezpośrednim/pośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta:

| Akcjonariusz / członek organu zarządzającego lub nadzorczego | | Liczba Akcji | Liczba głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach na WZ |
|--|--|------------------|---------------------|------------------------------|------------------------|
| Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu | Bezpośrednio | - | - | 0,00% | 0,00% |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o. | 1 580 000 | 2 735 000 | 10,86% | 14,19% |
| | Razem | 1 580 000 | 2 735 000 | 10,86% | 14,19% |
| Remigiusz Talarek - Członek Rady Nadzorczej | Bezpośrednio | 1 050 | 1 050 | 0,0072% | 0,0054% |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o. | 1 645 000 | 2 645 000 | 11,30% | 13,72% |
| | Razem | 1 646 050 | 2 646 050 | 11,31% | 13,73% |
| Tomasz Czapla - Członek Rady Nadzorczej | Bezpośrednio | - | - | 0,00% | 0,00% |
| | Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o. | 1 335 000 | 2 335 000 | 9,17% | 12,11% |
| | Razem | 1 335 000 | 2 335 000 | 9,17% | 12,11% |
| Maciej Szczechura - Członek Zarządu | Bezpośrednio | 1 647 | 1 647 | ≈0,0113% | ≈0,0085% |
| Jakub Puchalka - Członek Zarządu | Bezpośrednio | 218 | 218 | ≈0,0015% | ≈0,0011% |

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (Skonsolidowany raport kwartalny PSr 2021), tj. od dnia 30.09.2021 r., nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- w dniu 07.10.2021 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR, o transakcjach zawartych w odniesieniu do akcji Emitenta przez Pana Macieja Szczechurę – Członka Zarządu Rainbow Tours S.A., tj. osobę pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym Pan Maciej Szczechura poinformował, że w transakcjach sesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (XWAR – GPW rynek akcji) Pan Maciej Szczechura: (i) zbył w dniu 09.06.2021 r. 245 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 30,80 zł za jedną akcję), (ii) nabył w dniu 07.10.2021 r. 1.647 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 24,30 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia, w związku z powyższymi transakcjami Pan Maciej Szczechura – Członek Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r. posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.647 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 1.647 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 0,0113% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,0085% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Maciej Szczechura nie posiada akcji Emitenta w sposób pośredni;

- w dniu 21.10.2021 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR, o transakcji zbycia akcji Emitenta przez Flyoo Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jako osobę blisko związaną z Panem Grzegorzem Baszczyńskim – Prezesem Zarządu Rainbow Tours S.A., tj. z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym Flyoo Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Grzegorza Baszczyńskiego – Prezesa Zarządu Spółki) zbył w dniu 20.10.2021 r. 275.000 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 25,00 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia i na podstawie odrębnego zawiadomienia przekazanego przez Flyoo Sp. z o.o. w dniu 21.10.2021 r. (w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych), w związku z powyższą transakcją Flyoo Sp. z o.o. zmniejszyła swój udział ponad 15% ogólnej liczby głosów i osiągnęła w wyniku tego zmniejszenia mniej niż 15% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r. Flyoo Sp. z o.o. posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.580.000 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 2.735.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi

odpowiednio 10,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 14,19% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu Spółki nie posiada akcji Emitenta w sposób bezpośredni;

- w dniu 21.10.2021 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR, o transakcji zbycia akcji Emitenta przez TCZ Holding Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jako osobę blisko związaną z Panem Tomaszem Czaplą – Członkiem Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A., tj. z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Tomasza Czaplę – Członka Rady Nadzorczej Spółki) zbył w dniu 20.10.2021 r. 275.000 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 25,00 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia, w związku z powyższą transakcją na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r., TCZ Holding Sp. z o.o. posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.335.000 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 2.335.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 9,17% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 12,11% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Tomasz Czaplą – Członek Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji Emitenta w sposób bezpośredni;

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 r., tj. na dzień 26.11.2021 r. Spółka była i jest stroną postępowań sądowych, w których łączna wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, prowadzonych wobec kontrahenta Verikios Grigorios & SIA E.E., o zapłatę rozliczeń z tytułu zawartych przez Spółkę (w ramach normalnej działalności) kontraktów touroperatorskich (dotyczących trzech hoteli położonych w Grecji), przy czym podstawę uznania łącznej wartości sporu jako przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki stanowią dodatkowo oszacowane i obejmowane sporem wartości kar umownych z tytułu zawartych i niezrealizowanych przez kontrahenta kontraktów i zobowiązań. Zgodnie z zawartymi umowami oszacowana wartość sporu wynosi 5.269.560 EUR i na podstawie stosownych postanowień sądu powszechnego na terenie Republiki Grecji podjęta została decyzja o zajęciu majątku kontrahenta oraz majątku osobistego osoby fizycznej do wskazanej wysokości 5.269.560 EUR. Postępowanie egzekucyjne jest w toku.

Poza w/w, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, tj. na dzień 26.11.2021 r., Emitent ani jednostki od niego zależne nie są stronami żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta lub jednostki od niego zależne były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. W okresie od 01.01.2021 r. do 30.09.2021 r. Rainbow Tours S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o typowych i rutynowych transakcjach z jednostkami powiązanymi zostały zaprezentowane w Nocie 26 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2021 roku.

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 30.09.2021 r. Spółka dominująca współpracowała z trzema bankami. Spółka posiadała trzy limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Santander Bank Polska S.A., Bank Millennium S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego.

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

Finansowanie Spółki dominującej:

Bank Millennium S.A. – linia wielocelowa

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

Na mocy postanowień aneksu nr A7/9619/16/M/04 z dnia 05.11.2020 r. do przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04, termin ostatecznej spłaty przedłużono do dnia 07.12.2020 r. Na mocy postanowień aneksu nr A8/9619/16/M/04 z dnia 25.11.2020 r. do przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04, termin ostatecznej spłaty przedłużono do dnia 07.12.2022 r. Zabezpieczeniem częściowym spłaty kredytu stanowi gwarancja płynnościowa w kwocie 37.600 tys. PLN z terminem ważności do dnia 07.03.2023 r., udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

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

Na dzień 30.09.2021 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, a wykorzystywany był jedynie kredyt obrotowy w kwocie 10.000 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień stanowił równowartość w wartości przeliczonej na PLN 8.250,7 tys. zł.

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

W dniu 31.08.2018 r. Spółka dominująca zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Umowę Linii Wielocelowej nr 4618-00453. W ramach przedmiotowej umowy Bank Gospodarstwa Krajowego przyznał Spółce limit kredytowy w formie wielocelowej linii kredytowej w kwocie 30.000 tys. zł, na okres 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Linii wielocelowej. W dniu 31.08.2021 r. Spółka dominująca zawarła Aneks nr 2 do Umowy Linii Wielocelowej, na mocy którego Bank Gospodarstwa Krajowego przedłużył okres obowiązywania pierwotnie udzielonego limitu kredytowego w formie linii wielocelowej w kwocie 30.000 tys. zł na okres kolejnych 5 miesięcy, z terminem obowiązywania do 31.01.2022 r.

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.

Na dzień 30.09.2021 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym oraz nie wykorzystywała limitu na gwarancje bankowe.

Santander Bank Polska S.A.

W dniu 10.10.2018 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię Nr K00787/18 (zmieniona aneksem nr 1 z dnia 15.11.2019 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 30.06.2020 r.) z globalnym limitem w wysokości 50.000 tys. zł. Spółka może korzystać z linii w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. zł lub równowartości w walutach USD lub / i EUR w całym okresie dostępności linii oraz korzystać z kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł od dnia 02.01.2020 r. do dnia 30.06.2020 r. Okres całkowitej spłaty linii kredytowej ustalono na dzień 15.11.2020 r. (w zakresie linii w rachunku bieżącym), przy zastrzeżeniu, że na podstawie aneksu nr 2 do umowy o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 30.06.2020 r. umowa o kredyt rewolwingowy zawarta pierwotnie jako jedna z dwóch umów tworzących umowę wieloproduktową (tj. umowę o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 10.10.2018 r.) została zastąpiona umową o kredyt rewolwingowy nr K00787/18b, na podstawie której okres obowiązywania limitu kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł przedłużono do dnia 30.06.2022 r., a zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z przedmiotowej umowy stanowi m.in. gwarancja płynnościowa PLG-FGP w wysokości stanowiącej 80% kwoty kredytu, tj. 24.000 tys. zł, na okres od dnia dokonania wpisu Kredytu i Gwarancji Płynnościowej PLG FGP do prowadzonego przez Bank rejestru gwarancji płynnościowych PLG FGP, do dnia 30.09.2022 r. W dniu 25.11.2020 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. Aneks nr 4 do Umowy o Multilinię nr K00787/18a przedłużający do 12.11.2022 r. dostępność kredytu w rachunku bieżącym i walutowym w wysokości limitu 20.000.000,00 zł. Zabezpieczeniem linii jest Gwarancja Płynnościowa PLG FGP w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty Kredytu, tj. 16.000.000,00 zł na okres do dnia 11.02.2023 r. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji i weksel in blanco.

Również w dniu 10.10.2018 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię Nr K00788/18 z globalnym limitem w wysokości 6.500 tys. USD. Spółka może zlecać wystawianie gwarancji bankowych i akredytyw do łącznej kwoty 6.500 tys. USD lub równowartości w walutach PLN i/lub EUR w całym okresie dostępności linii, tj. od dnia podpisania umowy do dnia 15.11.2020 r. W dniu 27.08.2020 r. Spółka dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks nr 3 do Umowy o Multilinię nr K00788/18 z dn. 10.10.2018 r., na podstawie którego limit gwarancyjny został obniżony z kwoty 6.500 tys. USD (obowiązujący do 26.08.2020 r.) do kwoty 3.500 tys. USD (obowiązujący do 15.11.2020 r.). W dniu 25.11.2020 r. Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks nr 5 do przedmiotowej umowy o Multilinię nr K00788/18, na mocy którego termin ostatecznej dostępności ustalono na 12.10.2022 r.

Na dzień 30.09.2021 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2.536 tys. zł, a limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wykorzystywany był w wartości przeliczonej na PLN w kwocie 10.847,9 tys. zł. Kredyt rewolwingowy nie był wykorzystywany.

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

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

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

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

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

- kwota nominalna (główna) finansowania w ramach Kredytu wynosi łącznie do 15.500.000 EUR, w podziale na trzy transze: (i) Transza I – do kwoty 2.700.000 EUR, (ii) Transza II – do kwoty 12.300.000 EUR, (iii) Transza III – do kwoty 500.000 EUR; okres dostępności Kredytu wynosi do 18 miesięcy od dnia podpisania umowy kredytu (tj. od dnia 05.04.2018 r.);

- ostateczny termin spłaty Kredytu został określony na nie później niż 7,5 roku (siedem i pół roku) od zakończenia okresu dostępności Kredytu, a spłata transz dokonywana będzie w kwartalnych ratach kapitałowych, przy czym pierwsza płatność raty kapitałowej nastąpi na koniec pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego po dacie zakończenia realizacji projektu i zgodnie z ustalonym z Bankiem harmonogramem. Oprocentowanie Kredytu w skali roku zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o referencyjną stopę zmienną EURIBOR 3M, powiększoną o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych.

Na dzień 30.09.2021 r. pozostająca do spłaty przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 13.773,1 tys. EUR.

Spółka dominująca w zawartych umowach kredytowych zobowiązana jest przestrzegać szeregu parametrów, w tym m.in. w zakresie utrzymania określonych wysokości wpływów na rachunki bankowe, wskaźników (kovenantów) finansowych, innych. Niekorzystny rozwój pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 może powodować obniżenie wartości wskaźników zawartych w umowach kredytowych (kovenantów), a w skrajnych przypadkach powodować przekroczenie warunków brzegowych określonych w tych umowach, co może skutkować negatywnymi zmianami warunków finansowania (zwiększeniem kosztów finansowania zewnętrznego) lub ograniczeniem finansowania bankowego;

Zgodnie z treścią umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 05.04.2018 r., zawartej przez Spółkę wraz ze spółkami zależnymi White Olive A.E. i Rainbow Hotels A.E. z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, Rainbow Tours S.A. jako kredytobiorca solidarny zobowiązał się do utrzymania w okresie kredytowania, na dzień kończący każdy kwartał kalendarzowy wskaźnika finansowego dług netto / EBITDA dla skonsolidowanych danych finansowych. W związku z wystąpieniem pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 Spółka stwierdziła przekroczenie w danych skonsolidowanych uzgodnionego poziomu wskaźnika, informując Bank Gospodarstwa Krajowego o tym fakcie przed zakończeniem 2020 roku.

W dniu 29.04.2021 r. Bank Gospodarstwa Krajowego poinformował kredytobiorców solidarnych (tj. Rainbow Tours S.A. oraz White Olive A.E.), iż odstąpił od nałożenia sankcji wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 05.04.2018 r. związanych z naruszeniem na dzień 31.12.2020 r. wskaźnika finansowego dług netto / EBITDA bez konsekwencji dla kredytobiorców.

W dniu 26.05.2021 r. spółki Rainbow Tours S.A. oraz White Olive A.E. zawarły z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Aneks nr 9 do Umowy Kredytu Inwestycyjnego, na mocy którego bank BGK zrzekł się i zwolnił Spółkę z obowiązku utrzymywania obrotów na ustalonym poziomie w czwartym kwartale kalendarzowym 2020 roku oraz w pierwszym i drugim kwartale roku kalendarzowego 2021 oraz utrzymywania wskaźnika długu netto (Zadłużenie finansowe do EBITDA na określonym poziomie) za czwarty kwartał kalendarzowy 2020 roku oraz w pierwszym i drugim kwartale kalendarzowym 2021 roku.

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

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

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

Zgodnie z treścią Umowy Pożyczki Preferencyjnej zawartej po pozytywnym zakończeniu wszystkich kolejnych etapów procesu uzyskiwania finansowania, w tym w szczególności zakończeniu wszystkich prac i procesów analitycznych realizowanych przez PFR (i zewnętrzne podmioty współpracujące z PFR), uzyskaniu satysfakcjonujących dla PFR wyników badania due diligence, zakończeniu procesu negocjacji i podpisaniu dokumentacji transakcyjnej, podstawowe warunki uzyskanej przez Spółkę pożyczki preferencyjnej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” (dalej także jako „Pożyczka” lub „Pożyczka Preferencyjna”) były następujące:

- 1) kwota Pożyczki Preferencyjnej wyniosła 24.800.000 zł,
- 2) Pożyczka mogła zostać wykorzystana przez Spółkę (jako pożyczkobiorcę) na finansowanie bieżącej działalności Spółki, w tym na kapitał obrotowy, a w szczególności w celu: regulowania zobowiązań handlowych Spółki; regulowania wynagrodzeń wobec pracowników Spółki oraz osób zatrudnionych na podstawie umów cywilnoprawnych z osobami związanymi ze Spółką umową przewidującą stałą współpracę, dla których Spółka jest głównym kontrahentem; zakupu towarów i materiałów (w tym zaliczek na zakup towarów i materiałów) lub innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu wytwarzanego lub usługi świadczonej w ramach zwykłej działalności operacyjnej Spółki; regulowania zobowiązań publiczno-prawnych, w tym podatków Spółki,

- 3) okres spłat Pożyczki Preferencyjnej: pożyczka spłacana w ramach rat kwartalnych z ostateczną datą spłaty przypadającą w dniu 30.09.2024 r.; data spłaty pierwszej raty Pożyczki Preferencyjnej przypada w dniu 31.12.2021 r.;
- 4) oprocentowanie Pożyczki Preferencyjnej: oprocentowanie stałe w skali roku i dla każdego roku finansowania równej marży właściwej dla danego roku finansowania wynoszącej: a) 1,25% p.a. w pierwszym roku od daty podpisania umowy pożyczki, b) 1,75% p.a. w drugim i trzecim roku od daty podpisania umowy pożyczki; oraz c) 2,75% p.a. w czwartym roku od daty podpisania umowy pożyczki; na mocy postanowień aneksu z dnia 16.09.2021 r. do Umowy Pożyczki Preferencyjnej, w związku ze zmianą treści regulaminu ubiegania się o udział w Programie po zawarciu Umowy Pożyczki i wydania m.in. Decyzji Komisji Europejskiej z dnia 17.06.2021 r., SA.62752 zmieniającej decyzję Komisji Europejskiej z dnia 29.05.2020 r., SA.57054, w celu odzwierciedlenia postanowień zmienionego regulaminu Programu dokonano zmiany wysokości marży stanowiącej podstawę obliczenia oprocentowania udzielonej Pożyczki, która od dnia 01.07.2021 r. wynosi dla danego roku finansowania: a) 0,75% p.a. w pierwszym roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki, b) 1,25% p.a. w drugim i trzecim roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki; oraz c) 2,25% p.a. w czwartym, piątym i szóstym roku od daty zawarcia Umowy Pożyczki,
- 5) zgodnie z warunkami Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” oraz zawartej Umowy istnieje możliwość umorzenia do 75% kwoty Pożyczki Preferencyjnej.

W oparciu o stosowny wniosek Spółki o wypłatę Pożyczki, złożony po otrzymaniu potwierdzenia przekazania przez Spółkę wszystkich wymaganych treścią Umowy dokumentów i oświadczeń (warunki zawieszające), Polski Fundusz Rozwoju S.A. (jako pożyczkodawca) w dniu 20.11.2020 r. dokonał wypłaty na rzecz Spółki (jako pożyczkobiorcy) środków z tytułu zawartej umowy Pożyczki Preferencyjnej w łącznej kwocie 24.800.000 zł.

W dniu 26.03.2021 r. Spółka złożyła do Polskiego Funduszu Rozwoju – zgodnie z warunkami Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” ver 1.0. – stosowny wniosek o umorzenie Pożyczki, przy czym:

- kwota umorzenia Pożyczki jest dyskrecjonalną decyzją PFR, uzależnioną od satysfakcjonującego PFR spełnienia przez Spółkę (jako pożyczkobiorcę) warunków umorzenia Pożyczki wskazanych w Umowie Pożyczki;
- decyzja o przyznaniu umorzenia Pożyczki oraz kwocie umorzenia Pożyczki zostanie podjęta przez PFR nie później niż w terminie wskazanym w Regulaminie Programu (do dnia 30.09.2021 r.). W przypadku decyzji pozytywnej PFR doręczy Spółce (pożyczkobiorcy) pisemne oświadczenie wskazujące kwotę umorzenia Pożyczki oraz datę, z którą Spółka (pożyczkobiorca) zostaje zwolniony z długu (przy czym może to być także data przypadająca przed albo po dacie wydania decyzji);
- do skutecznego umorzenia Pożyczki dojdzie pod warunkiem, że Spółka (pożyczkobiorca) w terminie wskazanym w zawiadomieniu PFR doręczy mu zwrotne pisemne oświadczenie, że przyjmuje zwolnienie z długu w kwocie umorzenia Pożyczki;
- wszelkie decyzje dotyczące umorzenia Pożyczki, jak również ewentualnej kwoty umorzenia Pożyczki należą wyłącznie do PFR oraz nie podlegają procedurze odwoławczej. Jakikolwiek działania Spółki (pożyczkobiorcy) skutkujące w ocenie PFR zawyżeniem tzw. „Faktycznej Szkody COVID” mogą spowodować zmniejszenie lub odmowę przyznania umorzenia Pożyczki;
- umorzenia Pożyczki może nie zostać przyznane pożyczkobiorcy, który w ocenie PFR, między innymi, spowodował powstanie tzw. „Faktycznej Szkody COVID”, nie prowadził działalności z należytą starannością, prowadził działalność niezgodnie z przepisami prawa lub który nie powziął środków w celu zmniejszenia poziomu tzw. „Faktycznej Szkody COVID”;
- kwota umorzenia Pożyczki podlega ograniczeniom określonym w przepisach prawa oraz Umowie Pożyczki.

Uzyskanie przez Spółkę przedmiotowego finansowania programowego w zdecydowanym stopniu i istotnym zakresie wpływa na poprawę sytuacji płynnościowej Spółki oraz na prowadzoną przez Spółkę i Grupę Kapitałową Rainbow Tours działalność.

W dniu 15.09.2021 r. Spółka otrzymała z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. oświadczenie (decyzję) o częściowym zwolnieniu z długu oraz wysokości umorzenia pożyczki preferencyjnej w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” („Oświadczenie o Umorzeniu Pożyczki”).

Na podstawie i zgodnie z treścią otrzymanego przez Spółkę w dniu 15.09.2021 r. Oświadczenia o Umorzeniu Pożyczki:

- 1) na podstawie art. 508 ustawy z dnia 23.04.1964 r. Kodeks cywilny (tj. Dz.U. z 2020 roku, poz. 1740 z późn. zm.), PFR oświadczył, że częściowo umarza Pożyczkę w kwocie 18.600.000,00 PLN („Umorzenie Pożyczki”);
- 2) PFR oświadczył, że Umorzenie Pożyczki następuje ze skutkiem od dnia 24.09.2021 r.

Umorzenie Pożyczki zostało udzielone z zastrzeżeniem jego przyjęcia przez Spółkę (jako pożyczkobiorcę) w formie oświadczenia (zgodnie z wzorem stanowiącym załącznik do przedmiotowego Oświadczenia o Umorzeniu Pożyczki), w terminie do dnia 17.09.2021 r. („Oświadczenie Spółki”). Zgodnie z treścią właściwego punktu Umowy Pożyczki, do skutecznego Umorzenia Pożyczki

dochodzi pod warunkiem, że Spółka (jako pożyczkobiorca) doręczy do PFR zwrotne pisemne oświadczenie, że przyjmuje zwolnienie z długu w kwocie Umorzenia Pożyczki.

Na mocy Oświadczenia Spółki z dnia 16.09.2021 r., złożonego w nawiązaniu do właściwego punktu Umowy Pożyczki oraz na podstawie art. 508 ustawy z dnia 23.04.1964 r. Kodeks cywilny, osoby działające w imieniu Spółki (jako pożyczkobiorcy) złożyły przedmiotowe oświadczenie, że przyjmują zwolnienie z długu na warunkach określonych w Oświadczeniu o Umorzeniu Pożyczki, w szczególności przyjmują umorzenie Pożyczki w kwocie 18.600.000,00 PLN. Umorzenie Pożyczki nastąpiło ze skutkiem od dnia 24.09.2021 r.

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

W dniu 22.09.2021 r. Spółka dominująca złożyła do Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. z siedzibą w Warszawie stosowny wniosek o udzielenie finansowania programowego (nr wniosku: 20210930/73424) o przyznanie Spółce – w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” (szczegółowy Program realizacji pożyczek preferencyjnych w ramach przedmiotowej, nowej wersji/edycji programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” opublikowano w dniu 14.09.2021 r.) – Pożyczki Preferencyjnej (umarzałnej do 75% kwoty pożyczki) w ramach edycji Tarczy Finansowej 2.0. dla Dużych Firm (wnioskowanie o przyznanie Pożyczki Preferencyjnej w kwocie 23.100 tys. zł, umarzałnej potencjalnie do kwoty 17.325 tys. zł).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu za III kwartał 2021 roku do publikacji (26.11.2021 r.) Spółka dominująca znajduje się w procesie weryfikacji dotyczącym potencjalnego przyznania Spółce przedmiotowej pożyczki preferencyjnej. W dniu 03.11.2021 r. Spółka dominująca otrzymała informację o zakwalifikowaniu wniosku złożonego w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” do kolejnego etapu procesu udzielania finansowania programowego, tj. do pogłębionych prac analitycznych (tzw. „Etap Analizy”). W ramach kolejnego etapu, tj. Etapu Analizy, przewidziane są m.in.: (i) prace weryfikacyjne w ramach uproszczonego procesu *due diligence*, w których Zespół Transakcyjny PFR będzie wspierany przez doradcę finansowego oraz doradców prawnych; (ii) rozpoczęcie negocjacji standardowej dokumentacji finansowania programowego; oraz (iii) rozpoczęcie rozmów z instytucjami finansującymi w celu podpisania przez te podmioty oraz PFR tzw. umów międzywierzycielskich.

W przypadku pozytywnego zakończenia dalszych etapów procesu, udzielenie finansowania programowego (wyplata środków) i obsługa przyznanego instrumentu finansowania programowego będą odbywać się za pośrednictwem rachunku bankowego prowadzonego w banku Polska Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Skierowanie projektu do Etapu Analizy nie jest równoznaczne ze zobowiązaniem się przez PFR do udzielenia lub udzieleniem finansowania programowego w ramach przedmiotowego programu – ostateczna decyzja o udzieleniu finansowania programowego zostanie podjęta po pozytywnym przejściu przez Spółkę wszystkich kolejnych etapów procesu, w tym w szczególności zakończenie wszystkich analiz po stronie PFR, satysfakcjonujące dla PFR wyniki badania *due diligence*, zakończenie procesu negocjacji, podpisanie dokumentacji transakcyjnej (zgodnie z informacjami wskazanymi m.in. w § 5 Regulaminu ubiegania się o udział w programie rządowym „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”) oraz spełnieniu ewentualnych warunków zawieszających do zamknięcia transakcji.

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

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

Finansowanie udzielane jest w oparciu o stałą stopę oprocentowania równą:

- 0,75% w pierwszym roku od daty podpisania umowy
- 1,25% w drugim i trzecim roku od daty podpisania umowy
- 2,25% w czwartym piątym i szóstym roku od daty podpisania umowy

W celu uzyskania Finansowania Preferencyjnego 2.0 powinni złożyć wniosek nie później niż do 30 września 2021 roku.

Okres udostępniania: Do 31 grudnia 2021 r., z możliwością wypłaty środków do 31 marca 2022 r. jeżeli umowa Pożyczki zawiera warunki zawieszające do wypłaty środków. PFR dopuszcza uruchamianie Pożyczki jednorazowo lub w transzach. Pożyczka ma charakter pożyczki nieodnawialnej.

Finansowanie preferencyjne 2.0 w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” udzielane jest do wysokości szacowanej tzw. „Szkody COVID” poniesionej przez przedsiębiorstwo na skutek pandemii COVID-19 w okresie restrykcji (maksymalnie pomiędzy dniem 01.11.2020 r. a 30.04.2021 r.) oraz nie może przekroczyć:

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

Udzielone finansowanie preferencyjne może zostać przeznaczone na regulowanie bieżących płatności przez przedsiębiorstwo, w tym: (i) wypłatę wynagrodzeń, (ii) zobowiązań handlowych, w tym zakupu towarów i materiałów lub pokrywanie innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu lub usługi, (iii) zobowiązań publiczno-prawnych, (iv) inne cele związane z finansowaniem bieżącej działalności, ustalone w tzw. „Dokumentach Finansowania Programowego”.

Udzielone finansowanie preferencyjne nie może zostać przeznaczone na: (i) dokonywanie jakichkolwiek dystrybucji do właścicieli lub podmiotów powiązanych, (ii) nabycie udziałów lub akcji w celu umorzenia, (iii) fuzje i przejęcia, (iv) obsługę odsetek, kuponów, płatność prowizji i opłat, spłatę, refinansowanie lub przedterminową spłatę zadłużenia finansowego, (v) inne cele określone przez PFR w tzw. „Dokumentach Finansowania Programowego”.

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 zasad ładu korporacyjnego objętych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (zasada 2.3.), postanowień § 24 ust. 2 Statutu Spółki, postanowień art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, status wymagany dla niezależnego członka Rady Nadzorczej / członka Komitetu Audytu w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej / Komitecie Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A. posiadają: (i) Pan Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej, członek Komitetu Audytu, pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz (ii) Pan Paweł Pietras – Członek Rady Nadzorczej, członek Komitetu Audytu, pełniący funkcję Członka Komitetu Audytu.

Zmiany Statutu Emitenta

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie trzech kwartałów 2021 roku miały miejsce zmiany Statutu Spółki dominującej dokonane na podstawie i objęte treścią uchwał o numerach od 24 do 33 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2021 r. (treść uchwał podjętych podczas obrad ZWZ Spółki w dniu 30.06.2021 r. została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 10/2021 z dnia 30.06.2021 r.). Uchwalone zmiany Statutu Spółki zostały dokonane w zakresie następujących jednostek redakcyjnych Statutu:

- wprowadzenie w § 7 ust. 1 Statutu Spółki – po punkcie „6)” w ramach wyliczenia rodzajów działalności prowadzonej przez Spółkę i odpowiadających każdemu z rodzajów działalności kodów polskiej klasyfikacji działalności (PKD 2007) – dwóch nowych punktów, oznaczonych kolejnymi cyframi numeracji, tj. „7)” i „8”;
- zmiana postanowień § 16 ust. 1, ust. 2 i ust. 5 Statutu Spółki,
- zmiana postanowień § 19 Statutu Spółki,
- wprowadzenie w § 20 Statutu Spółki nowego ustępu oznaczonego jako „ust. 10,
- zmiana postanowień § 22 Statutu Spółki,
- zmiana postanowień § 23 Statutu Spółki,

- zmiana postanowień § 25 ust. 2 Statutu Spółki,
- zmiana postanowień § 26 ust. 3 Statutu Spółki,
- wprowadzenia do treści Statutu Spółki nowych paragrafów oznaczonych jako „§ 26a” i „§ 26b”,
- zmiana postanowień § 27 Statutu Spółki,

W dniu 16.07.2021 r. Emitent złożył za pośrednictwem systemu informatycznego Ministerstwa Sprawiedliwości „Portal Rejestrów Sądowych” stosowny wniosek do właściwego sądu rejestrowego o rejestrację w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w/w zmian Statutu Spółki. W dniu 16.08.2021 r. sąd rejestrowy – Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji i wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (nr KRS Spółki: 0000178650) przedmiotowych, w/w zmian treści Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.06.2021 r.

Szczegółowe informacje w przedmiocie w/w zmian Statutu Spółki zostały przedstawione w punkcie 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” Części IV. „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2021 [PSr/2021], opublikowanego w dniu 30.09.2021, a także w treści raportu bieżącego ESPI Spółki dominującej Nr 21/2021 z dnia 16.08.2021 r.

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

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wpływ mogą mieć wszystkie czynniki bezpośrednio oraz pośrednio związane z prowadzeniem działalności w zakresie organizacji i sprzedaży usług turystycznych.

O ile w okresach wcześniejszych (w roku 2019) w ramach analiz przyszłego rozwoju rynku turystycznego w Polsce koncentrowano się na czynnikach obiektywnych różnej natury, m.in.: czynnikach społecznych i społeczno-ekonomicznych (np. poziom nastrojów konsumenckich, kształtowanie się poziomu i dynamiki realnych dochodów gospodarstw domowych, wpływ wzrostu świadczeń społecznych, wydarzenia sportowe o dużym znaczeniu – doświadczenia lat poprzednich wskazują, że mają one negatywny wpływ na liczbę wyjazdów turystycznych itp.), czynnikach makroekonomicznych (np. poziom i dynamika zmian cen imprez turystycznych, kształtowanie się kursów polskiej waluty, zwłaszcza w relacji do dolara amerykańskiego i euro, kształtowanie się cen ropy naftowej, perspektywy rozwojowe polskiej gospodarki, w tym dynamika rozwojowa PKB), czynnikach politycznych (np. zmiany sytuacji geopolitycznej i ewentualne zamachy terrorystyczne w różnych częściach świata, które wpływać mogą na decyzje wyjazdowe Polaków i kierunki ich podróży, szczególnie w okresie następującym bezpośrednio po wydarzeniu itp.), czynnikach klimatycznych (np. czynnik wsparcia koniunktury w zakresie wyjazdów zagranicznych przy mało korzystnej aurze pogodowej w Polsce itp.), to w kontekście wystąpienia pandemii wywołanej koronawirusem SARS-CoV-2, podstawowymi czynnikami mającymi wpływ na kształtowanie się perspektyw funkcjonowania sektora usług turystycznych w Polsce i na świecie w roku 2021 (pośrednio także w latach późniejszych) są czynniki związane z pandemią choroby COVID-19, a w tym m.in.: czasokres utrzymywania się ograniczeń w możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie lub ich ponowne wprowadzanie i zakres tych obostrzeń, tempo oraz czasokres wycofywania się pandemii w skali światowej, w tym wskutek stopnia realizacji i postępu programów szczepień w możliwie najszerszych grupach społecznych i regionach świata, w tym w Polsce.

Do innych czynników, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki (poza podstawowym czynnikiem związanym z efektami wystąpienia i utrzymywania się skutków pandemii spowodowanej rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2) zaliczyć należy również:

- wpływ sytuacji polityczno-społecznej w krajach głównych destynacji turystycznych,
- poziom cen na rynku paliwowym,
- stabilizacja kursów na rynku walutowym,
- wpływ koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski oraz wpływ nastrojów konsumentów (poziom konsumpcji),
- otoczenie konkurencyjne; oferty przedsprzedaży innych touroperatorów.

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

Ryzyko związane z pandemią wynikającą z rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2

Po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 i optymistycznych wówczas scenariuszach rozwoju branży turystycznej w roku 2020, nastąpiła radykalna zmiana tych optymistycznych i wzrostowych scenariuszy na rok 2020, a w konsekwencji także na okresy późniejsze. Spowodowane to zostało pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2. Wysoka zapadalność na chorobę COVID-19 wywołaną przez koronawirus SARS-CoV-2 oraz notowany stosunkowo wysoki współczynnik śmiertelności z nią związany (przede wszystkim w grupie ryzyka, ludzi po 65. roku życia) miał i w pewnym zakresie w dalszym ciągu ma wpływ na powszechne zagrożenie i dezorganizację życia gospodarczego i społecznego na całym świecie. Zgodnie z powszechnymi ocenami, pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miała okresowy wpływ na osłabienie światowego wzrostu gospodarczego, a być może także charakter trwalszej recesji gospodarczej i społecznej. Pandemia spowodowana koronawirusem SARS-CoV-2 uderzała i w pewnym zakresie w dalszym ciągu uderza bezpośrednio w gospodarkę realną znacznej większości państw, powodując spadek produkcji, dezorganizację łańcuchów dostaw oraz spadek popytu zwłaszcza w sektorze usług, w tym m.in. w odniesieniu do lotniczego ruchu pasażerskiego, turystyki, branży gastronomicznej, konsumpcji dóbr kultury.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki ocenia, iż wystąpienie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miało i ma wpływ na obniżenia wartości przychodów Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021, przy czym skala tego wpływu jest i będzie uzależniona od wystąpienia i materializacji różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie.

Występowanie i/lub przedłużanie się istnienia negatywnych czynników i skutków związanych z pandemią choroby COVID-19, spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, a w tym występowanie i/lub przedłużanie się i/lub ponowne wprowadzanie (choćby częściowo) ograniczeń w możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie, łącznie lub jednostkowo mogą mieć negatywny wpływ na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki i Grupy, w tym m.in. na:

- obniżenie wartości bilansowej aktywów – udziałów w spółkach zależnych, wartości środków trwałych w spółkach zależnych oraz zaliczek wpłaconych hotelom na poczet przyszłych usług z ich strony,
- konieczność zwrotu zaliczek wpłaconych przez klientów Spółki na poczet przyszłych usług,
- obniżenie wartości wskaźników zawartych w umowach kredytowych (kovenantów), w skrajnych przypadkach przekroczenie warunków brzegowych określonych w tych umowach,
- obniżenie kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne,
- negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Stosunkowo dobre wyniki sprzedażowe dla okresu trzech kwartałów 2021 roku i sezonu „Lato 2021” [związane m.in. z: (i) tzw. „odłożonym popytem” na usługi turystyczne - realizacja wyjazdów turystycznych niezrealizowanych z uwagi na „drugą” i „trzecią” falę pandemii COVID-19, determinowana odłożonymi zasobami finansowymi oraz pozytywnymi nastrojami konsumenckimi po względnym powrocie do normalnego funkcjonowania życia społecznego w okresie sezonu „Lato 2021”, (ii) programami szczepień przeciwko COVID-19 realizowanymi, począwszy od końca 2020 roku, chociaż zahamowanymi w ostatnim czasie, (iii) stosunkowo dużą bazą klientów Spółki dominującej pierwotnie zakładających rezerwacje na wyjazdy turystyczne na sezon wyjazdowy roku 2020, którzy zdecydowali się na przepisanie swoich rezerwacji do realizacji w terminie późniejszym, w roku 2021, (iv) stosunkowo dużą bazą klientów, którzy zdecydowali się na skorzystanie z tzw. voucherów turystycznych, dotychczas niezmaterializowanych, (v) napływające przed i w trakcie sezonu „Lato 2021” pozytywne komunikaty z kluczowych destynacji turystycznych oraz informacje o odchodzeniu od restrykcji w Polsce po „wygaszeniu” tzw. „trzeciej fali pandemii”] pozwalają na optymizm, co do kształtowania się w przyszłości rynku usług turystycznych w Polsce i na świecie. Niemniej, wystąpienie i postępujący rozwój tzw. „czwartej fali pandemii” koronawirusa SARS-CoV-2 w Polsce i w Europie, w ramach której eskalacja liczby zakażeń przypada od końca miesiąca października i w listopadzie 2021 roku, w konsekwencji może mieć potencjalny wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę dominującą, jednak dotyczy okresu praktycznie po zakończeniu sezonu „Lato 2021”, a jeszcze przed praktycznym rozpoczęciem i przed szczytem sezonu „Zima 2021/2022”, gdzie tzw. destynacje egzotyczne (wyjazdy oferowane i realizowane m.in. do takich destynacji jak: Dominikana, Meksyk, Zanzibar, Kenia, Tajlandia) należą do rejonów świata mniej dotkniętych znaczącymi przyrostami liczby zakażeń i ewentualne negatywne skutki i ewentualne obostrzenia przeciwepidemiczne związane z pandemią SARS-CoV-2 będą miały mniejszy wpływ na realizację przez Spółkę dominującą wyjazdów turystycznych w tych kierunkach. Ewentualny rozwój i utrzymywanie się w ramach IV fali pandemii koronawirusa tendencji wysokiej liczby zakażeń i zgonów w związku z COVID-19 może mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę w IV kwartale 2021 roku oraz w I kwartale 2022 roku.

Informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność i wyniki finansowe Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej zostały przedstawione m.in. w punkcie 1 pt. „Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących”, Części IV „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku, powyżej.

Ponadto, informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej zostały przedstawione m.in. w części III. punkt 3.3. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności”, a także w części III. punkt 3.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2020 pt. „Kontynuacja działalności” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 30.04.2021 r.).

Dodatkowo, wpływ na działalność Spółki dominującej może mieć zakres i wysokość pomocy uzyskanej przez Spółkę dominującą w ramach rozwiązań przewidzianych w ramach tzw. Tarczy Antykrzysowej i Tarczy Finansowej (w ramach kolejnych etapów wprowadzania tych rozwiązań). Spółka skorzystała z dostępnych rozwiązań przewidzianych przedmiotowymi programami pomocowymi i osłonowymi, które mają bezpośredni wpływ na przeciwdziałanie potencjalnym negatywnym skutkom pandemii na działalność prowadzoną przez Spółkę dominującą, jako organizatora turystyki i przedsiębiorcę. W celu zapobieżenia negatywnym skutkom sytuacji kryzysowej związanej z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 na prowadzoną przez Spółkę działalność, Zarząd Spółki podejmował w 2020 i w 2021 roku i w miarę dostępności rozwiązań pomocowych oferowanych przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej będzie podejmował w okresach późniejszych, szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią COVID-19, w tym m.in. poprzez wprowadzenie w 2020 roku programu redukcji zobowiązań i kosztów stałych prowadzonej przez Spółkę działalności, tj. kosztów administracyjnych (koszty osobowe, czynsze, koszty marketingu itp.), a także poprzez wykorzystywanie pakietów pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców wprowadzanych sukcesywnie na mocy stosownych decyzji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w ramach tzw. Tarczy Antykrzysowej, a także w ramach tzw. Tarczy Finansowej dla Dużych Spółek, realizowanej w ramach działalności Polskiego Funduszu Rozwoju. Po uzyskaniu w listopadzie 2020 roku pożyczki preferencyjnej w kwocie 24,8 mln zł w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” (edycja 1.0), umorzonej w kwocie 18,6 mln zł we wrześniu 2021 roku, Zarząd Spółki dominującej złożył w dniu 22.09.2021 r. do Polskiego Funduszu Rozwoju wniosek o udzielenie Spółce kolejnej Pożyczki Preferencyjnej (umarzalnej do 75% kwoty pożyczki) w ramach edycji 2.0. programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” (wnioskowanie o przyznanie Pożyczki Preferencyjnej w kwocie 23.100 tys. zł), na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2021 r.) wniosek został zakwalifikowany do kolejnego etapu procesu udzielania finansowania programowego, tj. do pogłębionych prac analitycznych; skierowanie projektu do etapu analizy nie jest równoznaczne ze zobowiązaniem się przez PFR do udzielenia lub udzieleniem finansowania programowego w ramach Programu – ostateczna decyzja o udzieleniu finansowania programowego zostanie podjęta po pozytywnym przejściu przez Spółkę wszystkich kolejnych etapów procesu, w tym w szczególności: zakończenie wszystkich analiz po stronie PFR, satysfakcjonujące dla PFR wyniki badania *due diligence*, zakończenie procesu negocjacji, podpisanie dokumentacji transakcyjnej oraz spełnieniu ewentualnych warunków zawieszających do zamknięcia transakcji.

Szczegółowy opis podjętych przez Zarząd działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, został przedstawiony w części III. punkt 3.4. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Spółki; działania Zarządu Spółki”, a także w części III. punkt 3.4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Grupy; działania Zarządu Spółki dominującej” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 30.04.2021 r.). W kontekście oceny założenia kontynuacji działalności przez Spółkę dominującą Zarząd Emitenta przedstawił dodatkowo na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji opis szeregu przesłanek uzasadniających przekonanie o kontynuacji działalności, co zostało szczegółowo wskazane w treści Noty 4.2. „Kontynuacja działalności” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2021 roku.

Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju sytuacje związane z uwarunkowaniami polityczno-gospodarczymi na świecie. Wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy w regionach turystycznych wpływają bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym. Konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne, epidemie czy inne zagrożenia naturalne, jak powódzie, huragany, trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki dominującej. Trzeba jednak nadmienić, iż w chwili obecnej zarówno zamachy terrorystyczne, jak i zagrożenia niepokojami społecznymi mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. Ponadto Spółka dominująca organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego kryzysu na jednym kierunku, Spółka nadal z powodzeniem operować może na pozostałych kierunkach.

Ryzyko związane z konkurencją

Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych wskazujące na zdecydowany rozwój sprzedaży on-line w dłuższej perspektywie mogą oznaczać ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tylko tradycyjne sieci sprzedaży. Spółka skutecznie od dłuższego czasu realizuje działania mające zapobiec takiemu zagrożeniu poprzez rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży i zwiększając ich atrakcyjność dla klientów. W roku 2019 Grupa zrealizowała pierwszy etap projektu systemu zarządzania relacjami z klientami (Customer Relationship Management – CRM). Projekt prowadzono z zewnętrznym partnerem – firmą Loyalty Point odpowiedzialną za wdrożenie podobnych projektów u wielu renomowanych firm handlowych i usługowych, takich jak np. Ikea, Decathlon czy Vision Express. W 2020 roku Grupa dokończyła wdrożenie projektu systemu zarządzania relacjami z klientami (Customer Relationship Management – CRM). Nowy CRM oraz przeprowadzona w ramach projektu deduplikacja i segmentacja bazy klientów umożliwiają oferowanie spersonalizowanej obsługi. Pracownicy touroperatora mogą obsługiwać klientów zgodnie z ich preferencjami, m.in. dotyczącymi kierunków i terminów wyjazdów czy zakupu usług dodatkowych. Docelowe połączenie CRM z Panelem Klienta oraz aplikacją mobilną Rainbow pozwala na utworzenie ekosystemu dostosowanego do wymogów oczekiwanej dziś przez klientów od liderów rynku obsługi omnichannel. Ponadto, Grupa w pierwszym kwartale 2020 roku wprowadziła do stosowania dedykowaną klientom aplikację na elektroniczne urządzenia mobilne, ułatwiającą dostęp do informacji związanych z realizowaną na rzecz klienta Rainbow imprezą turystyczną.

Niezależnie od powyższego Spółka dominująca konkuruje na rynku tradycyjnych touroperatorów z innymi podmiotami. Konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow” oraz silnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego (producent - touroperator w Polsce, dystrybucja tradycyjna – sieć własnych biur, Internet – własny portal), pozwoli z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi podmiotami na rynku.

Dodatkowym czynnikiem zwiększającym konkurencję na rynku usług turystycznych i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej dla całego roku 2021 oraz ewentualnie w latach kolejnych może mieć – w zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 – sytuacja kryzysowa związana z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. Przedmiotowa sytuacja kryzysowa może również mieć wpływ na przemodelowanie rynku usług turystycznych i wobec ewentualnych upadłości firm prowadzących działalność tourooperatorską może sprzyjać konsolidacji rynku i potencjalnym przejęciom klientów upadłych biur w sytuacji ponownego odbudowywania sprzedaży usług tourooperatorskich. W kontekście potencjalnych spadków cen nieruchomości hotelowych (wskutek upadłości podmiotów zarządzających hotelami) przedmiotowa sytuacja kryzysowa daje też ewentualne możliwości rozwoju tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż Spółki dominującej, a także działalność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, podobnie jak większości podmiotów z branży turystycznej, charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży. Okresowy wzrost popytu na produkty i usługi turystyczne przypada na drugi i trzeci kwartał roku. W związku z powyższym wynik finansowy tego okresu ma decydujący wpływ na wynik końcowy całego roku. Należy jednak dodać, iż Spółka stara się niwelować wpływ sezonowości wprowadzając do sprzedaży w okresie zimowym (IV i I kwartał roku) coraz ciekawszą i atrakcyjniejszą ofertę wyjazdów egzotycznych (m.in. w oparciu o bezpośrednie czartery do Meksyku, Dominikany, Kuby, Zjednoczonych Emiratów Arabskich czy Kenii). Wprowadzenie rejsów samolotami czarterowymi do destynacji kierunków egzotycznych sprzyja zmianie proporcji sprzedaży pomiędzy sezonem letnim i zimowym. Spółka dominująca wprowadza również sprzedaż ofert dla poszczególnych sezonów turystycznych z dużym wyprzedzeniem; ze względu na wyjątkową sytuację związaną z pandemią COVID-19 Spółka rozpoczęła przedsprzedaż oferty wczasów na sezon „Lato 2021” już w maju 2020 roku; przedsprzedaż oferty „Lato 2020” rozpoczęto w sierpniu 2021 roku; sprzedaż oferty Egzotyka 2021/2022 również rozpoczęta została wcześniej, już w styczniu 2021 roku; po raz pierwszy, już od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży, rezerwować można również bliskie, ciepłe kierunki takie jak: Egipt, Wyspy Kanaryjskie oraz Maroko. Spółka wprowadziła też unikalny koncept wczasów w Polsce w ramach programu „Odkryj Polskę na nowo!”, gdzie wszystkie elementy wyjazdu wchodzi w skład rezerwacji, a Spółka czuwa nad wypoczynkiem klientów, oferując przy tym bogaty program pobytu (Figlokluby dla dzieci, opieka rezydenta i oferta wycieczek lokalnych) w najpiękniejszych regionach Polski; dodatkowo oferta obejmuje również możliwość zmiany rezerwacji wyjazdu wakacyjnego w Polsce na wyjazd zagraniczny w określonym terminie przed rozpoczęciem imprezy turystycznej.

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu i poziomu dotkliwości trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również pośredni wpływ na ewentualną materializację czynników ryzyka związanych z sezonowością sprzedaży i obniżeniem wartości przychodów ze sprzedaży w okresach tzw. „wysokiego sezonu” i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej dla całego roku 2021 oraz ewentualnie w latach kolejnych.

Ryzyko związane z sytuacją finansową spółek zależnych

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours obejmuje następujące podmioty zależne od Rainbow Tours S.A.: My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników; od listopada 2017 r. działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”, a także spółki zależne prawa greckiego: White Olive A.E. (spółka bezpośrednio zależna, w której Rainbow Tours S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji posiada około 65,98% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu; pozostałe 34,02% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E. posiada Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN – Grupa PFR) oraz White Olive Premium Lindos A.E. (spółka pośrednio zależna, w której White Olive A.E. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu), w ramach których realizowana i rozwijana jest działalność hotelowa oraz realizowane są inwestycje hotelowe. Od sezonu „Lato 2021” funkcjonowanie operacyjne rozpoczęła nowopowołana spółka akcyjna prawa tureckiego, tj. Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi z siedzibą w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji.

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

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

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu i poziomu dotkliwości trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również pośredni wpływ na ewentualną materializację czynników ryzyka związanych z sytuacją finansową spółek zależnych i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej dla całego roku 2021 oraz ewentualnie w latach kolejnych. W kontekście potencjalnych spadków cen nieruchomości hotelowych (wskutek upadłości podmiotów zarządzających hotelami) przedmiotowa sytuacja kryzysowa daje też ewentualne możliwości rozwoju tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej, przy mniejszym zaangażowaniu finansowym.

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym w ramach Grupy Kapitałowej

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

W planach dotyczących działalności Grupy Kapitałowej jest dalszy rozwój działalności w segmencie hoteli własnych. Inwestowanie w rozwój sieci hoteli własnych „White Olive” jest elementem strategii Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na kolejne lata. Posiadanie własnej bazy hotelowej nie tylko stwarza szersze możliwości kreowania i zarządzania produktem, ale pozwala również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży realizowanej przez Grupę.

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

W związku z przedmiotowymi inwestycjami Spółka dominująca zabezpieczyła środki na realizację tych planów strategicznych poprzez: (1) zawarcie w 2018 roku umowy kredytowej w wysokości 15,5 mln euro z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z przeznaczeniem na finansowanie budowy i rozbudowy obiektów hotelowych – szczegółowy opis przedmiotowej umowy został

zawarty w punkcie 9 niniejszego sprawozdania „Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy”, (2) pozyskanie w lutym 2019 roku pasywnego inwestora, tj. Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR TFI będącego częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR), z którym zawarto umowę w przedmiocie inwestycji związanych z rozwojem na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Rainbow Tours S.A., w spółce White Olive A.E., celem świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

W I półroczu 2021 roku zrealizowano czynności związane z objęciem przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN oraz przez Emitenta (jako Partnera) akcji White Olive A.E. w podwyższonym kapitale zakładowym; środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostały wykorzystane na sfinansowanie zakupu na podstawie umowy z dnia 30.06.2021 r. oraz zostaną wykorzystane na generalną modernizację hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno.

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu i poziomu dotkliwości trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również pośredni wpływ na ewentualną materializację czynników ryzyka związanych z sytuacją finansową spółek zależnych i prowadzoną przez nich działalność w segmencie hoteli własnych w roku 2021 oraz ewentualnie w latach kolejnych. W kontekście potencjalnych spadków cen nieruchomości hotelowych (wskutek upadłości podmiotów zarządzających hotelami) przedmiotowa sytuacja kryzysowa daje też ewentualne możliwości rozwoju tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej, przy mniejszym zaangażowaniu finansowym.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja kryzysowa związana z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 mająca wpływ na problemy gospodarki światowej, a w tym problemy gospodarcze krajów Unii Europejskiej (i wśród nich Polski) może przekładać się na kondycję ekonomiczną Polski, a sytuacja ekonomiczna wpływać będzie w 2021 roku i w latach kolejnych na pogorszenie nastrojów konsumenckich, w tym na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych. Dodatkowym czynnikiem ryzyka może być kształtowanie się sytuacji politycznej oraz społecznej w Polsce, a niezaprzeczalne znaczenie dla wyborów konsumenckich w zakresie zakupu wyjazdów turystycznych może mieć sytuacja inflacyjna w Polsce, tj. rosnące wskaźniki wzrostu poziomu cen w gospodarce (inflacja r/r) prowadzące do utraty wartości przez pieniądź. Poziom inflacji r/r zanotowany we wrześniu 2021 roku wynosił 5,90% i wzrósł w październiku 2021 roku do wysokości 6,80%.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zagrożeniem dla działalności Spółki i także dla spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, w tym m.in. ze strony Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, organów podatkowych i skarbowych. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych (np. wprowadzenie od 01.01.2022 r., tj. z zachowaniem krótkiego okresu adaptacyjnego, znaczących zmian podatkowych w ramach tzw. „Polskiego Ładu”) mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności prowadzonej w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie zmian związanych z implementacją prawa Unii Europejskiej i mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę dominującą może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki. W związku z inwestycjami prowadzonymi w Grecji Grupa jest narażona na zmiany legislacyjne w tym kraju.

Ryzyko wzrostu cen ropy naftowej

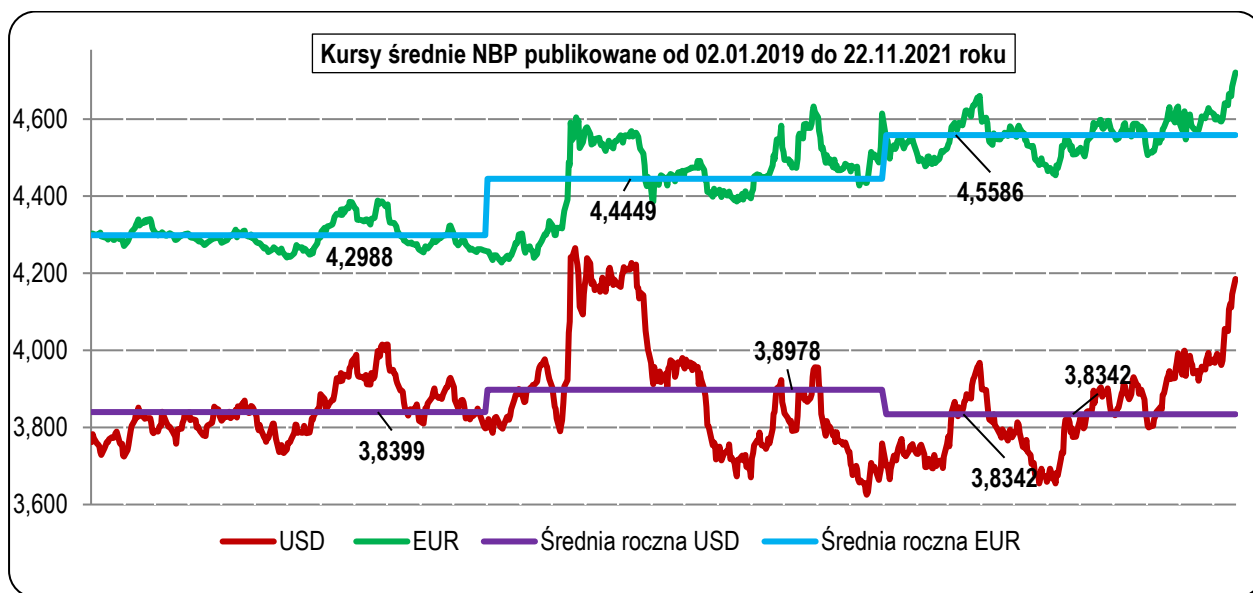
Grupa Kapitałowa Rainbow Tours w dużej mierze realizuje wyjazdy w oparciu o przeloty samolotami i przejazdy autobusami. Większe zapotrzebowanie na ropę naftową w sezonie letnim z uwagi na większą aktywność linii lotniczych lub też wychodzenie poszczególnych gospodarek światowych z kryzysu może spowodować dodatkowy wzrost cen w tym okresie. Oznaczać to może wzrost kosztów wycieczek (wyrażony w walutach obcych). Nagły lokalny wzrost cen ropy naftowej może w znaczący sposób utrudnić rentowną realizację imprezy, a w perspektywie długofalowej, przy wzroście cen na rynkach światowych, może się przełożyć na wzrost cen wycieczek.

Odpowiednie zapisy w umowach pozwalają niwelować koszty wycieczek w przypadku nagłego podniesienia cen na rynku lokalnym. Grupa tylko w niewielkim stopniu narażona jest na wahania cen paliwa. Standardowa umowa czarterowa sformułowana jest tak, że linia lotnicza, wystawiając faktury za bieżące rejsy, stosuje średnią cenę paliwa sprzed dwóch miesięcy. Istnieje także bufor kalkulacyjny – firma standardowo zakłada kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie.

Ryzyko walutowe

Spółka dominująca zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w euro lub w dolarze amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej (złoty polski). Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę dominującą. Spółka dominująca prowadzi politykę zabezpieczania przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward, przy czym w 2020 roku zawiesiła czasowo program zabezpieczeń walutowych ze względu na brak możliwości oszacowania przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością, co uniemożliwia oszacowanie potrzeb walutowych. Obecnie program został wznowiony.

W poniższej prezentacji zawarto wykres dziennych kursów średnich waluty EUR i USD od 02.01.2019 r. do 22.11.2021 r.



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

W związku z obserwowanym w ostatnich latach wysokim wzrostem wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw, a także z corocznie realizowanym na przestrzeni ostatnich lat wzrostem kwoty minimalnego miesięcznego wynagrodzenia za pracę i minimalnej stawki godzinowej, Zarząd Spółki dominującej dostrzega ryzyko związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia, co może mieć wpływ na zwiększenie kosztów wytworzenia i spadek uzyskiwanych marż z tytułu sprzedaży usług. Dodatkowo począwszy od roku 2019 koszty wynagrodzeń zostały dociążone wpłatami do Pracowniczych Programów Kapitałowych i stanowią dodatkowe obciążenie w latach kolejnych.

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

Opis zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka związanymi z działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej, mającymi wpływ na zagadnienia niefinansowe, został zawarty w treści „Sprawozdania na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku 2020”, sporządzonego wraz ze „Sprawozdaniem Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2020” (opublikowanym w ramach raportów

rocznych jednostkowym i skonsolidowanym za rok obrotowy 2020 w dniu 30.04.2021 r.) i zamieszczonymi na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki pod adresem <https://ir.r.pl> w zakładce CSR /Dokumenty CSR.

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

Niniejszy „Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2021 roku oraz narastająco za trzy kwartały 2021 roku” został zatwierdzony do publikacji w dniu 26.11.2021 r.

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

Łódź, dnia 26 listopada 2021 roku

Grzegorz Baszczyński
Prezes Zarządu

Piotr Burwicz
Członek Zarządu

Jakub Puchałka
Członek Zarządu

Maciej Szczechura
Członek Zarządu