



Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2021 roku

(sporządzony zgodnie z MSSF)

Łódź, dnia 30 września 2021 roku

 **RAINBOW**
Archipelag Beztroski

Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	4
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	5
II. SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS	6
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
5. INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego	13
Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	15
Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta	19
Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
Nota 5. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	25
Nota 6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	25
Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	26
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	27
Nota 9. Należności oraz pozostałe należności	28
Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe	29
Nota 11. Pozostałe aktywa	30
Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
Nota 13. Aktywa / rezerwy na podatek odroczonego	30
Nota 14. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	32
Nota 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33
Nota 16. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe	33
Nota 17. Pozostałe zobowiązania	34
Nota 18. Przychody przyszłych okresów	34
Nota 19. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	35
Nota 20. Koszty według rodzajów	36
Nota 21. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	36
Nota 22. Przychody / koszty finansowe	37
Nota 23. Podatek dochodowy	38
Nota 24. Działalność zaniechana	39
Nota 25. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	39
Nota 26. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	39
Nota 27. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej	43
Nota 28. Kategorie instrumentów finansowych	44
Nota 29. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	45

Nota 30. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	46
III. SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.	49
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	49
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	51
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	52
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	53
5. INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	55
Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości.....	55
Nota 2. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	56
Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe	56
Nota 4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych.....	57
Nota 5. Należności.....	58
Nota 6. Pozostałe aktywa finansowe	60
Nota 7. Pozostałe aktywa	60
Nota 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	60
Nota 9. Aktywa / rezerwy na podatek odroczonej.....	61
Nota 10. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe.....	62
Nota 11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	63
Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania	64
Nota 13. Przychody przyszłych okresów	64
Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	65
Nota 15. Koszty według rodzajów.....	65
Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	65
Nota 17. Przychody / koszty finansowe	66
Nota 18. Podatek dochodowy	67
Nota 19. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	68
Nota 20. Kategorie instrumentów finansowych.....	68
IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ	70
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.....	70
2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	81
3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	82
4. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	82
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu; wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.....	82
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.....	84

7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej	85
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	86
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	86
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 ...	86
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Perspektywy rozwoju i podstawowe ryzyka prowadzonej działalności	95
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	102

Rozszerzony skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2021 roku zawiera:

(1) wybrane dane finansowe (także przeliczone na euro), zawierające podstawowe pozycje półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za półrocze bieżącego (2021) i poprzedniego roku obrotowego (2020), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (30.06.2021 r.) i na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2020 r.);

(2) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze bieżącego (2021) i poprzedniego roku obrotowego (2020), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (30.06.2021 r.) i na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2020 r.) wraz z danymi porównywalnymi, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

(3) informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757), zwanego dalej „Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych”;

(4) skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za półrocze bieżącego (2021) i poprzedniego roku obrotowego (2020), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (30.06.2021 r.) i na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2020 r.), sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

(5) informację dodatkową do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

(8) raport firmy audytorskiej z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze 2021 roku;

(9) raport firmy audytorskiej z przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za półrocze 2021 roku;

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

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
Aktywa trwałe	270 160	240 090	59 759	52 026
Aktywa obrotowe	421 310	234 743	93 194	50 867
Aktywa razem	691 470	474 833	152 953	102 893
Kapitał własny	117 226	92 809	25 930	20 111
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	322	315
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	76 110	92 809	16 836	20 111
Zobowiązania długoterminowe	162 833	112 232	36 019	24 320
Zobowiązania krótkoterminowe	411 411	269 792	91 005	58 463
Wartość księgowa na jedną akcję	8,06	6,38	1,78	1,38

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	319 624	281 222	70 290	63 320
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(15 738)	(16 677)	(3 461)	(3 755)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(17 745)	(16 808)	(3 902)	(3 784)
Zysk (strata) netto	(15 353)	(14 923)	(3 376)	(3 360)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(14 566)	(14 923)	(3 203)	(3 360)
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	(1,06)	(1,03)	(0,23)	(0,23)
- rozwodniony	(1,06)	(1,03)	(0,23)	(0,23)
Całkowite dochody (ogółem)	(17 486)	(11 252)	(3 845)	(2 533)
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(16 699)	(11 252)	(3 672)	(2 533)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	168 819	(89 993)	37 126	(20 263)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 611)	(23 573)	(7 611)	(5 308)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 705)	103 775	(2 574)	23 366
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	122 503	(9 791)	26 941	(2 205)

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
Aktywa trwałe	145 366	132 720	32 155	28 760
Aktywa obrotowe	416 826	255 471	92 202	55 359
Aktywa razem	562 195	388 191	124 357	84 119
Kapitał własny	90 522	100 001	20 023	21 670
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	322	315
Zobowiązania długoterminowe	92 138	91 868	19 374	19 907
Zobowiązania krótkoterminowe	379 535	196 322	82 325	42 542
Wartość księgowa na jedną akcję	6,22	6,87	1,38	1,49

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	317 306	281 065	69 781	63 284
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(11 439)	(11 910)	(2 516)	(2 682)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 591)	(11 012)	(2 769)	(2 479)
Zysk (strata) netto	(10 199)	(9 127)	(2 243)	(2 055)
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,70)	(0,63)	(0,15)	(0,14)
- rozwodniony	(0,70)	(0,63)	(0,15)	(0,14)
Całkowite dochody (ogółem)	(9 479)	(8 118)	(2 085)	(1 828)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	156 387	(88 992)	34 392	(20 037)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 673)	(23 111)	(1 028)	(5 204)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(50 839)	103 775	(11 180)	23 366
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	100 875	(8 328)	22 184	(1 875)

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

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.06.2021 r. (kurs 4,5208) 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 30.06.2021 r. (kurs 4,5472) oraz za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r. (kurs 4,4413).

II. SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	238 837	209 055
Nieruchomości inwestycyjne		196	196
Wartość firmy		4 541	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne		4 494	4 945
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	9 084	7 811
Pozostałe należności	9	13 008	13 542
Aktywa trwałe razem		270 160	240 090
Aktywa obrotowe			
Zapasy		479	115
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	233 122	187 264
Pozostałe aktywa finansowe	10	1 340	451
Bieżące aktywa podatkowe		6 791	6 569
<i>w tym podatek dochodowy</i>		280	90
Pozostałe aktywa	11	28 266	11 535
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	151 312	28 809
Aktywa obrotowe razem		421 310	234 743
Aktywa razem		691 470	474 833

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

PASYWA	Nota	Stan na	Stan na
		30/06/2021 [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		1 085	365
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 635	4 488
Zyski zatrzymane		35 377	49 943
		<u>76 110</u>	<u>92 809</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		76 110	92 809
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		41 116	-
Razem kapitał własny		<u>117 226</u>	<u>92 809</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	14	123 005	71 574
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	16	221	221
Rezerwa na podatek odroczoney		-	-
Rezerwy długoterminowe		4	-
Pozostałe zobowiązania	17	39 603	40 437
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>162 833</u>	<u>112 232</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	93 936	44 449
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	14	36 183	137 842
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		4 384	1 803
<i>w tym podatek dochodowy</i>		-	-
Rezerwy krótkoterminowe	16	65 610	1 646
Przychody przyszłych okresów	18	206 898	76 725
Pozostałe zobowiązania	17	4 400	7 327
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>411 411</u>	<u>269 792</u>
Zobowiązania razem		<u>574 244</u>	<u>382 024</u>
Pasywa razem		<u>691 470</u>	<u>474 833</u>

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	19	319 624	281 222
Koszt własny sprzedaży	20	(288 439)	(241 545)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		31 185	39 677
Koszty sprzedaży	20	(36 952)	(42 603)
Koszty zarządu	20	(12 973)	(14 966)
Pozostałe przychody operacyjne	21	3 674	2 382
Pozostałe koszty operacyjne	21	(672)	(1 167)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(15 738)	(16 677)
Przychody finansowe	22	124	2 762
Koszty finansowe	22	(2 131)	(2 893)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(17 745)	(16 808)
Podatek dochodowy	23	2 392	1 885
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(15 353)	(14 923)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	24	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(15 353)	(14 923)
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2 853)	2 662
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych		720	1 009
Pozostałe całkowite dochody netto razem		(2 133)	3 671
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(17 486)	(11 252)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(14 566)	(14 923)
Udziałom niedającym kontroli		(787)	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(15 353)	(14 923)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(16 699)	(11 252)
Udziałom niedającym kontroli		(787)	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(17 486)	(11 252)

	Nota	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
	Nota	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]
		PLN	PLN
Ilość akcji (w tys. szt.)		14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)		14 552	14 552
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(1,06)	(1,03)
Rozwodniony		(1,06)	(1,03)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(1,06)	(1,03)
Rozwodniony		(1,06)	(1,03)

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	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
Stan na 01/01/2021	1 455	36 558	365	4 488	49 943	92 809	-	92 809
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(14 566)	(14 566)	(787)	(15 353)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	720	(2 853)	-	(2 133)	-	(2 133)
Suma całkowitych dochodów	-	-	720	(2 853)	(14 566)	(16 699)	(787)	(17 486)
Objęcie akcji przez FEZ FIZ AN PFR	-	-	-	-	-	-	41 903	41 903
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30/06/2021	1 455	36 558	1 085	1 635	35 377	76 110	41 116	117 226

Za okres od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]	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
Stan na 01/01/2020	1 455	36 558	(1 009)	(588)	92 270	128 686	-	128 686
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(14 922)	(14 922)	-	(14 922)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	1 009	2 662	-	3 671	-	3 671
Suma całkowitych dochodów	-	-	1 009	2 662	(14 992)	(11 251)	-	(11 251)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30/06/2020	1 455	36 558	-	2 074	77 348	117 435	-	117 435

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(17 745)	(16 808)
II. Korekty razem	186 564	(72 385)
Amortyzacja	9 569	7 525
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(3 257)	(4 111)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 351	83
Zmiana stanu rezerw	64 000	2 472
Zmiana stanu zapasów	(1 220)	624
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	(65 307)	(72 342)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	181 121	(13 156)
Inne korekty	307	6 520
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	168 819	(89 193)
Podatek dochodowy zapłacony	-	(800)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	168 819	(89 993)
Odsetki otrzymane	10	2 762
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	53	141
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-	-
Spłata pożyczek / kredytów	-	-
Udzielenie pożyczek / kredytów	-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	-	-
Zakup podmiotu zależnego	-	-
Zaciągnięcie / Spłata inne	-	-
Zaciągnięcie inne	25	-
Spłata inne	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(34 699)	(26 476)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 611)	(23 573)

Opis	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Środki uzyskane z objęcie akcji przez FEZ FIZ AN PFR	41 903	-
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	(52 446)	103 869
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	12 058	106 047
Spłata pożyczek / kredytów i zobowiązań leasingowych	(64 504)	(2 178)
Zaciągnięcie / Spłata inne	-	518
Zaciągnięcie inne – wpływ z leasingu	-	-
Spłata inne	-	518
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	1 162	612
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(11 705)	103 775
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	122 503	(9 791)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	122 503	(9 791)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	1 071
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	28 809	67 096
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	151 312	58 376

5. INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego

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

Siedziba Podmiotu Dominującego: 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270

Nr NIP: 7251868136

Nr REGON: 473190014

Nr KRS: 0000178650

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

Przedmiot głównej działalności, sektor branżowy na GPW:

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

Czas trwania:

Czas trwania Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30.06.2021 r.

Zarząd Spółki:

Na dzień 30.06.2021 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I półrocze 2021 r.), jak również po dniu bilansowym (30.06.2021 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2021 r.), miały miejsce niżej opisane zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

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 Czapl i Pana Remigiusza Talarka do składu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej.

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:

(1) 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 Czaplę 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;

(2) 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.

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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (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.

Rada Nadzorcza Spółki:

Na dzień 30.06.2021 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I półrocze 2021 r.), jak również po dniu bilansowym (30.06.2021 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (30.09.2021 r.), 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:

(1) 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 Czaplę (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;

(2) 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 Czaplę (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.

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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (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.

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 osiągania 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 30.06.2021 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 (30.06.2021 r.) Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

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

- White Olive Premium Lindos A.E. [Anonymi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego]
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego]

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 30.06.2021 R.					
Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna bezpośrednio
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000	65,98% / 65,98%	Zależna bezpośrednio
White Olive Premium Lindos A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 126193120000	100% / 100%	Zależna pośrednio (udział pośredni) – Podmiot zależny bezpośrednio od spółki zależnej White Olive A.E.
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	Turcja, Alanya	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Ticaret Sicilinin): 25046; Centralny System Ewidencyjny (MERSIS): 0734199873400001	100% / 100%	Zależna bezpośrednio



Na dzień 30.06.2020 r. Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- White Olive A.E.
- White Olive Premium Lindos A.E. (dawniej jako: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikos Kai Emporikos Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.)

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 30.06.2020 R.					
Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000	100% / 100%	Zależna
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna
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.

Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 30.06.2021 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” – nowowybudowany 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 (I półrocze 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 (I półrocze 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 nieruchomości 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. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] – jednostka pośrednio zależna

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

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

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

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

W wyniku rozpoczętego w lutym 2020 roku i realizowanego w miesiącach następnym procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Rainbow Tours S.A., w dniu 26.08.2020 r. spółka zależna od Emitenta, tj. spółka akcyjna prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi została wpisana przez Izbę Handlowo-Przemysłową w Alanyi (Alanya Ticaret Ve Sanayi Odasi) do właściwego rejestru handlowego. Przedmiotowej spółce nadano numer w Rejestrze Izby (Oda Sicilinin): 24876, numer w Rejestrze Handlowym (Ticaret Sicilinin): 25046 oraz numer w Centralnym Systemie Ewidencyjnym (MERSIS): 0734199873400001. Siedziba przedmiotowej spółki zależnej mieści się w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji. Przedmiotowa, 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie sześciu miesięcy zakończonych w dniu 30.06.2021 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 sześciu miesięcy zakończonych w dniu 30.06.2021 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). Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za półrocze 2021 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2021 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – dane na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (tj. na dzień 30.06.2021 r.), a także dane porównywalne: za półrocze 2020 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2020 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec poprzedniego roku obrotowego (tj. na dzień 31.12.2020 r.).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 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.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 30.09.2021 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:

- 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,
 - 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;
- 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 związana z odłożonym popytem wzrastająca sprzedaż bieżąca 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, zaś na koniec sierpnia 2021 roku: 186,6 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 Antykryzysowej 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);
 - 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;
- 10) zamiar skorzystania przez Spółkę dominującą – przy uwzględnieniu i w zależności od szczegółowych parametrów finansowania i wymogów uczestnictwa w programie pomocowym – z rozwiązań zapowiedzianych i wprowadzonych przez

Rząd Rzeczypospolitej Polskiej (decyzje rządowe z 29.06.2021 r. – m.in. uchwała zmieniająca uchwałę w sprawie programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”) w ramach Tarczy Finansowej dla Dużych Firm 2.0. – Pożyczka Preferencyjna (szczegółowy Program realizacji pożyczek preferencyjnych w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” opublikowano w dniu 14.09.2021 r.).

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.

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 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.

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 lipca 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 – 2021.07

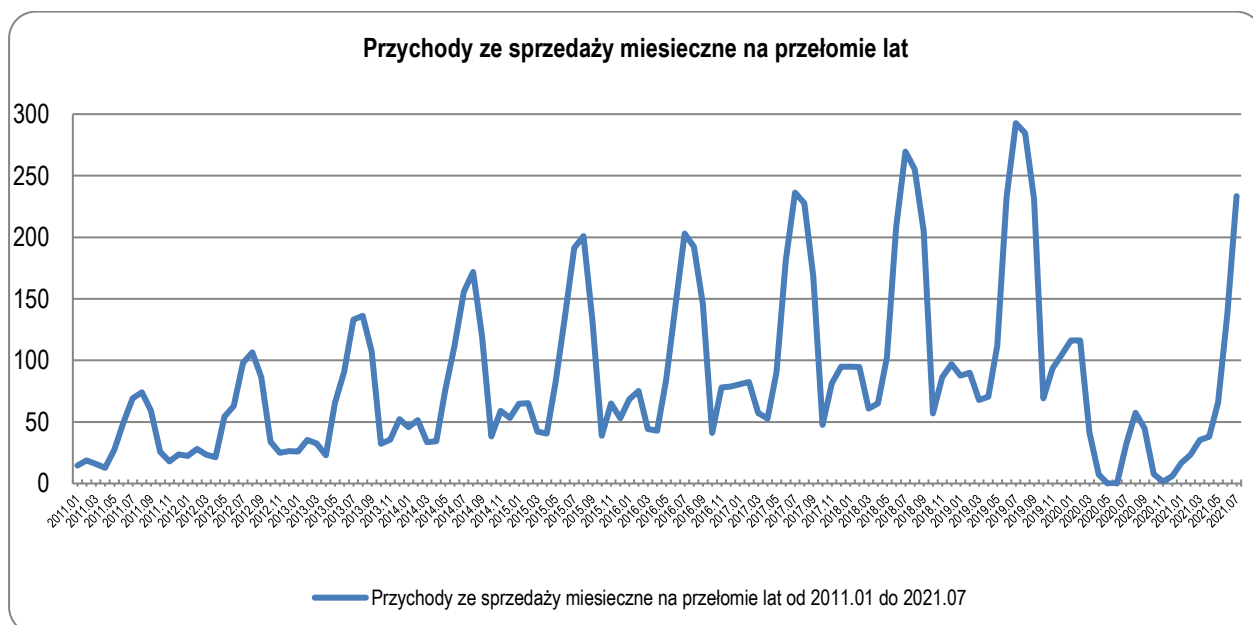


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 – 2021.07

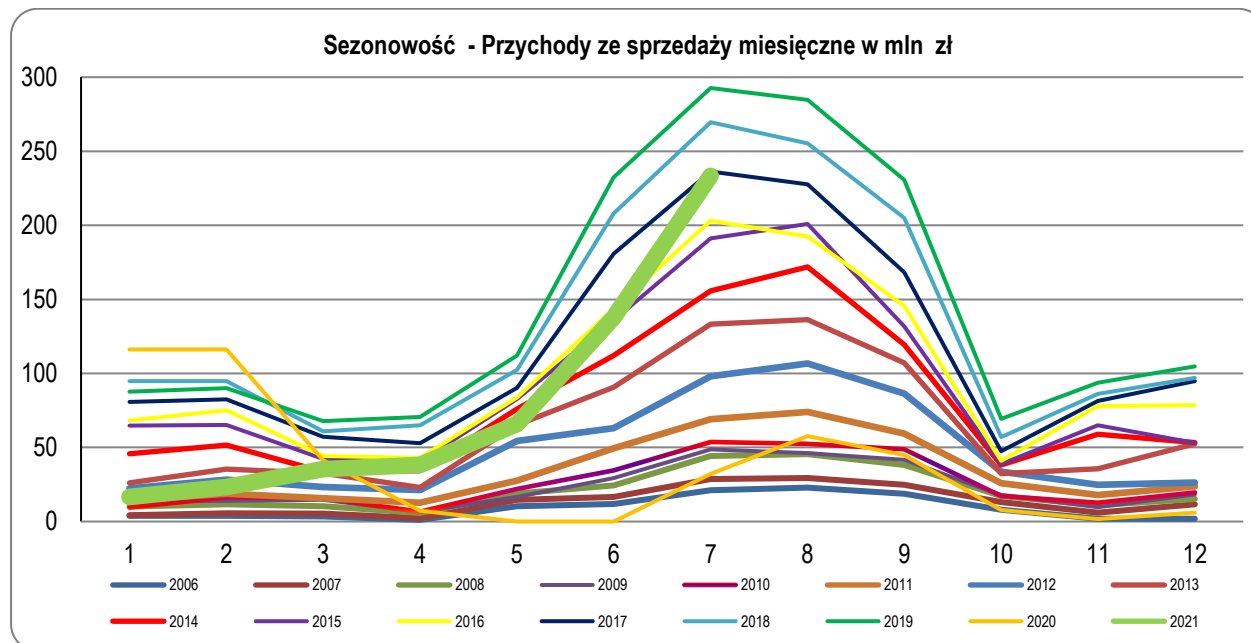
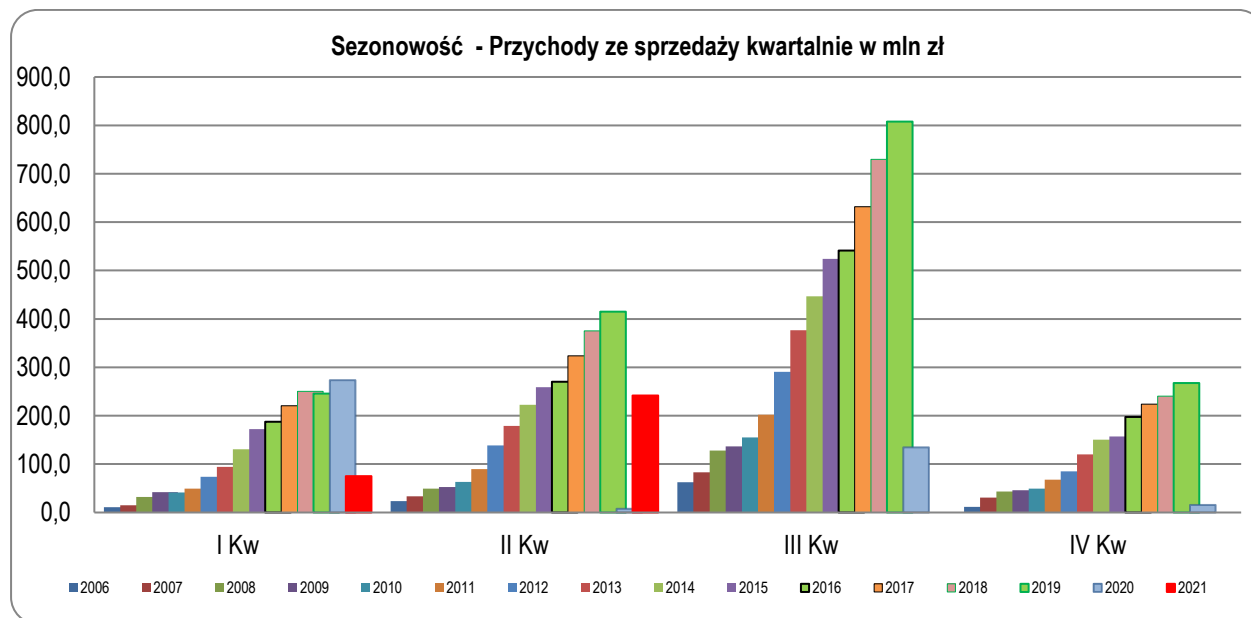


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2021.06



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

W I półroczu 2021 roku Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej nie przeprowadzała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/06/2021 [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	22 227	22 227	-	22 023	22 023	-
Budynki	146 292	146 292	-	111 952	111 952	-
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	51 298	30	51 268	56 954	-	56 954
Maszyzny i urządzenia	1 343	1 260	83	371	260	111
Samochody	1 895	1 895	-	1 419	217	1 202
Wyposażenie	15 553	14 530	1 023	12 757	12 757	-
Nakłady na środki trwałe *	229	229	-	3 579	3 579	-
	238 837	186 463	52 374	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 30.06.2021 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 30/06/2021	Stan na 31/12/2020
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	23 898	12 623
Odpis na należności	(3 843)	(3 843)
	20 055	8 780
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności inne	6 155	2 926
Inne należności - kaucje i depozyty	10 853	6 701
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	207 690	186 429
Odpis na należności zagrożone – zaliczki przekazane - hotele	(7 946)	(7 946)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	9 323	3 916
	246 130	200 806
Aktywa trwałe	13 008	13 542
Aktywa obrotowe	233 122	187 264
Razem	246 130	200 806

Wzrost należności według stanu na dzień 30.06.2021 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 zakończony 30/06/2021	Okres 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	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie 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 zabezpieczone 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.

	06.2021	12.2020	06.2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan depozytów hotelowych	224 521	198 920	217 379
Aktywa razem	550 286	388 191	441 700
Przychody ze sprzedaży - zannualizowane od lipca do dnia bilansowego	467 424	431 183	1 356 896
Stan depozytów do aktywów razem	40,80%	51,24%	49,21%
Stan depozytów do przychodów w okresie	48,03%	46,13%	16,02%

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 30/06/2021 [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	1 340	451
	1 340	451

	Stan na 30/06/2021 [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	-	-
Razem	1 340	451
Aktywa obrotowe	1 340	451
Aktywa trwałe	-	-
	1 340	451

Nota 11. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/06/2021 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2020 [badane] PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
koszty imprez poza okresem*	24 554	8 171
koszty katalogu poza okresem	1 105	208
provizje poza okresem**	29	142
ubezpieczenia poza okresem	503	580
inne poza okresem	125	417
Inne – prowizja TFP	1 950	2 017
	28 266	11 535
Aktywa obrotowe	28 266	11 535
Aktywa trwałe	-	-
	28 266	11 535

* 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 30/06/2021 [niebadane] PLN'000	Okres zakończony 31/12/2020 [badane] PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	151 312	28 809
Inne środki pieniężne	-	-
	151 312	28 809

Nota 13. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01/01/2021 PLN'000	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach PLN'000	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu PLN'000	Stan na 30/06/2021 PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	213	-	-	213
Utworzenie pozostałych rezerw	163	-	2 354	2 517
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	549	-	-	549

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01/01/2021	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/06/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena instrumentów pochodnych	85	(168)	-	(83)
Pozostałe aktywa *	6 825	-	-	6 825
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe	(24)	-	37	13
Pozostałe	-	(950)	-	(950)
Razem	7 811	(1 118)	2 391	9 084

* Aktywa od straty na 30.06.2021 r. – 239 tys. zł i na 31.12.2020 r. – 6.180 tys. zł

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01/01/2020	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	-	152	163
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	400	-	149	549
Wycena instrumentów pochodnych	237	(152)	-	85
Pozostałe aktywa	401	-	6 424	6 825
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe	(27)	-	3	(24)
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – udziały	(126)	-	126	-
Razem	1 109	(152)	6 854	7 811

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

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 aktywów	-	86	-	86
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe	24	-	-	24
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Razem	24	86	-	110

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

Nota 14. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe

	Stan na 30/06/2021 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2020 [badane] PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	14 868	59 028
Kredyty rewalwingowe	10 000	12 000
Kredyty bankowe – inwestycje	63 789	66 518
Pożyczki od podmiotów rządowych	26 753	26 803
		-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	676	877
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	43 102	44 190
	159 188	209 416
Zobowiązania krótkoterminowe	36 183	137 842
Zobowiązania długoterminowe	123 005	71 574
	159 188	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 30.06.2021 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 24.868 tys. zł. Na dzień 30.06.2021 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 14.293 tys. EUR, co stanowi równowartość 64.616,4 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 183,1 tys. EUR (827,7 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 (969 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Na dzień 30.06.2021 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.

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. PLN, zaś spółka White Olive A.E. otrzymała trzy pożyczki w łącznej kwocie 426,5 tys. EUR, co stanowi ekwiwalent 1.953 tys. PLN. 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 30/06/2021	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	11 906	-	11 906
Koszt odsetek	(5)	(13)	(18)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	(9 429)	-	(9 429)
Płatności leasingowe	(3 560)	(188)	(3 748)
Różnice kursowe	-	-	-
Na dzień 30/06/2021 r.	43 102	676	43 778

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 30/06/2021 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	3 056	8 200	15 490	10 274	6 759

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 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	87 058	39 946
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 047	1 806
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-
Inne zobowiązania – pozostałe	231	97
Razem	93 936	44 449

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

	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	902	902
Świadczenia pracownicze (ii)	221	221
Koszty reklamacji	108	56
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii)	64 600	688
Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe	-	-
	65 831	1 867
Rezerwy krótkoterminowe	65 610	1 646
Rezerwy długoterminowe	221	221
	65 831	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 17. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG	44 003	45 260
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 18. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	206 898	76 725
	206 898	76 725
Krótkoterminowe	206 898	76 725
Długoterminowe	-	-
	206 898	76 725

Nota 19. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	290 783	274 978
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	27 220	5 913
Przychody inne	1 621	331
	319 624	281 222

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

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

Opis	Okres zakończony 30/06/2021	Okres zakończony 30/06/2020
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży Spółki dominującej wykazane w całkowitych dochodach	317 306	299 539
– w tym: kwota przychodów realizowanych na przełomie (dnia bilansowego)	44 806	18 474
udział przychodów na przełomie dnia bilansowego w przychodach ogółem	14,12%	6,57%

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 I półrocze 2021 oraz I półrocze 2020:

Alokacja podziału przychodów	01/01/2021-30/06/2021	01/01/2020-30/06/2020
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	317 306	281 065
korekta o przychody realizowane na przełomie (dnia bilansowego)	(44 806)	-
Skorygowane przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wykazane w całkowitych dochodach	272 500	281 065
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2019 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	-	18 474
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2020 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do okresu I półrocza	-	-
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2020 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	2 237	-
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2021 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do okresu I półrocza	19 617	-
Korekta o przychody realizowane na przełomie roku rozliczane linowo	21 854	18 474
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	294 354	299 539
Wpływ kwotowy między kwotą przychodów wykazanych w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	(22 952)	18 474
Wpływ procentowy między kwotą przychodów wykazanych w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	(7,23%)	6,57%

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

Opis	01/01/2021-30/06/2021	01/01/2020-30/06/2020
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	317 306	281 065
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	294 354	299 539
Wpływ wartościowy: różnica między kwotą przychodów wykazaną w całkowitych dochodach i kwotą skorygowanych przychodów	(22 952)	18 474
Marża operacyjna (zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	10,36%	15,20%
Kwota marży operacyjnej	(2 378)	2 807
Podatek dochodowy od kwoty marży operacyjnej	452	(533)
Wpływ kwotowy na wynik netto Spółki	(1 926)	2 274
Zysk (strata) netto wykazany w całkowitych dochodach	(10 199)	(9 127)
Skorygowany zysk (strata) netto	(12 125)	(6 853)

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

Nota 20. Koszty według rodzajów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(9 569)	(7 525)
Zużycie surowców i materiałów	(1 973)	(977)
Usługi obce	(291 968)	(257 744)
Koszty świadczeń pracowniczych	(22 252)	(21 842)
Podatki i opłaty	(892)	(2 000)
Pozostałe koszty	(11 710)	(9 026)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
Razem	(338 364)	(299 114)

Nota 21. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	48	38
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	48	38
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 6 miesięcy	Okres 6 miesięcy
	zakończony 30/06/2021	zakończony 30/06/2020
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	2 391	1 705
Pozostałe	1 235	639
	3 674	2 344

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 6 miesięcy	Okres 6 miesięcy
	zakończony 30/06/2021	zakończony 30/06/2020
	[niebadane]	[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	-	(646)
Pozostałe - reklamacje	(393)	(201)
Inne	(279)	(320)
	(672)	(1 167)

Nota 22.Przychody / koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy	Okres 6 miesięcy
	zakończony 30/06/2021	zakończony 30/06/2020
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	-	2
	-	2
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	10	157
Pozostałe pożyczki i należności	-	13
	10	170
Razem	10	172

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

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 [niebadane]	Okres 5 miesięcy zakończony 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	10	157
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	2 590
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	-	2 747
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	114	15
Razem	124	2 762

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(1 299)	(1 381)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(13)	(22)
Pozostałe dyskonto	-	(748)
Pozostałe koszty odsetkowe	(178)	(14)
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	(1 490)	(2 165)
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	(1 490)	(2 165)
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	(300)	(728)
inne	(341)	-
	(2 131)	(2 893)

Nota 23. Podatek dochodowy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Podatek dochodowy		
Zysk (strata) brutto	(17 745)	(16 808)
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	652	63
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	64 154	2544
Podstawa opodatkowania	47 061	(14 196)
Podatek wg stawki	19%	19%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	9 921	(1 596)
Podatek odroczony	(12 313)	(289)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	(2 392)	(1 885)
Efektywna stawka podatkowa	21,1%	11,2%

Nota 24. Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej w pierwszym półroczu 2021 roku, jak również w 2020 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

Nota 25. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, tj. w pierwszym półroczu roku obrotowego 2021, a także po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, Spółka dominująca nie wypłaciła ani nie zaproponowała do wypłaty dywidendy.

Nota 26. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

26.1 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 wekslowa), 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 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 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 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 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 okresie następującym po okresie sprawozdawczym, tj. 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 ułatwiałemu 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 ułatwiałemu 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 ułatwiałemu nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, lub osób, które działają w ich imieniu.

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

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

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 500/2021, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, 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.

26.2 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 PLN'000	ważny do dnia
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	17 000	2021-11-27
Santander Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	30 000	2021-11-15

Na dzień 30.06.2021 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 30.06.2021 r. w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD i w tys. EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	16 950	63 111
EUR	-	-

Na dzień 30.06.2020 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 30.06.2020 r. w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD i w tys. EUR:

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

Spółka po 30.06.2021 r. dokonywała zabezpieczeń walutowych. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30.06.2021 r. w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD i w tys. EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	25 100	94 343
EUR	1 100	4 965

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

Opis	01/01/2021-30/06/2021	01/01/2020-31/12/2020	01/01/2020-30/06/2020
	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)	1 340	451	-
wykorzystany celowo	-	-	-
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	(451)	(1 245)	1 245
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	1 340	451	-

Nota 27. 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 działa w jednym regionie geograficznym, którym jest Polska.

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa
- 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.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu. Odzwierciedla on zysk z działalności operacyjnej przed 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.

W poniższej tabeli zaprezentowano podział na poszczególne segmenty działalności za okres I półrocza 2021 roku:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2021 – 30/06/2021	Działalność Touroperatora	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem
Opis	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	295 610	28 553	7 169	(11 708)	319 624
- w ramach segmentu	5 960	1 333	4 415	(11 708)	-
- od klientów	289 650	27 220	2 754	-	319 624
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	(264 419)	(26 771)	(8 730)	11 481	(288 439)
- w ramach segmentu	(7 411)	-	(4 070)	11 481	-
- od klientów	(257 008)	(26 771)	(4 660)	-	(288 439)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	31 191	1 782	(1 561)	(227)	31 185
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	(35 028)	(893)	(1 031)	-	(36 952)
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	(10 234)	(493)	(2 478)	232	(12 973)
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	-	-	3 679	(5)	3 674
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	-	-	(672)	-	(672)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(14 071)	396	(2 063)	-	(15 738)

W poniższej tabeli zaprezentowano podział na poszczególne segmenty działalności za okres I półrocza 2020 roku:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2020 – 30/06/2020	Działalność Touroperatora	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem
Opis	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	274 978	5 913	1 046	(715)	281 222
- w ramach segmentu	-	-	715	(715)	-
- od klientów	274 978	5 913	331	-	281 222
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	(234 024)	(4 180)	(4 056)	715	(241 545)
- w ramach segmentu	-	-	715	(715)	-
- od klientów	(234 024)	(4 180)	(3 341)	-	(241 545)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	40 954	1 733	(3 010)	-	39 677
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	(41 622)	(271)	(710)	-	(42 603)
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	(13 218)	(183)	(1 565)	-	(14 966)
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	1 683	14	685	-	2 382
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	(1 081)	(9)	(77)	-	(1 167)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(13 284)	1 284	(4 677)	-	(16 677)

Nota 28. Kategorie instrumentów finansowych.

Kategorie instrumentów finansowych	Stan na 30/06/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe	172 707	38 040
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	151 312	28 809
Należności z tytułu dostaw i usług	20 055	8 780
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	1 340	451

Kategorie instrumentów finansowych	Stan na 30/06/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania finansowe	246 246	249 362
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>		
Pożyczki i kredyty otrzymane	115 410	164 349
Zobowiązania z tytułu leasingu	43 778	45 067
Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe	87 058	39 965
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-

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

	Stan na 30/06/2021	Stan na 31/12/2020	
	PLN'000	PLN'000	
Aktywa finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	1 340	451	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	-	-	

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

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

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

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w spółce dominującej nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie posiadała Grupa Kapitałowa na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

Nota 29. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązaniymi

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 od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r. wyspecyfikowane zostały w poniższej tabeli:

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020
	[niebadane]	[niebadane]	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	4 071	-	211	444
White Olive Premium Lindos A.E.	5	444	1	-
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.	134	271	-	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	4 618	-	358	-
„Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach”	1 867	-	455	-
Rainbow Tours S.A.	1 018	-	10 688	271
Razem	11 713	715	11 713	715

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 30/06/2021	Stan na 31/12/2020	Stan na 30/06/2021	Stan na 31/12/2020
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	17 410	17 785	24 778	23 542
White Olive Premium Lindos A.E.	20	14	17 369	17 758
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.	110	61	-	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	855	-	28	28
„Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach”	449	-	61	134
Rainbow Tours S.A.	24 805	23 663	1 413	61
Razem	43 649	41 253	43 649	41 523

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym:

	Stan na 30/06/2021	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 I półroczu 2021 roku Spółka dominująca nie dokonywała transakcji ze spółką Flyoo Sp. z o.o. W 2020 roku Spółka dominująca dokonała transakcji ze spółką Flyoo sp. z o.o. w łącznej kwocie netto 135 tys. zł

Nota 30. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Zawarcie z Enter Air Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy dotyczącej świadczenia przez Enter Air Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych

W dniu 06.07.2021 r. Spółka zawarła z Enter Air Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, umowę czarteru (Air Charter Transport Agreement wraz z załącznikami), zwaną dalej „Umową Czarteru”, dotyczącą zakupu przez Rainbow Tours S.A. miejsc w samolotach wraz z załogą i świadczenia przez Enter Air Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych

usług czarterowych (transport lotniczy pasażerów i bagażu) w sezonie turystycznym „Lato 2021” oraz „Zima 2021/2022”, związaną bezpośrednio z podstawową działalnością Rainbow Tours S.A. jako organizatora imprez turystycznych.

Przedmiotowa Umowa Czarteru została zawarta na czas określony do dnia 30.04.2022 r. i reguluje zasady świadczenia przez Enter Air sp. z o.o. usług lotniczego przewozu osób i bagażu w przedmiotowym okresie.

Wartość szacunkowa Umowy Czarteru wynosi około 31.000.000 USD, co stanowi równowartość 117.865.100 zł według kursu średniego dolara amerykańskiego w NBP na dzień 06.07.2021 r. (Tabela nr 128/A/NBP/2021) wynoszącego 3,8021. Łączna wartość świadczeń wynikających z Umowy Czarteru nie jest możliwa do ustalenia w sposób ścisły, w związku z czym podane wyżej wartości mają charakter szacunkowy, a ostateczna wartość Umowy Czarteru może różnić się od podanych wyżej szacunków. Na wartość świadczeń wynikających z Umowy Czarteru wpływa szereg zmiennych, w tym przewidziany w Umowie Czarteru tryb rezygnacji z poszczególnych lotów oraz zmienne składniki kosztów. Rozliczenia z tytułu przedmiotowej Umowy Czarteru będą realizowane na bieżąco i zgodnie z harmonogramem poszczególnych lotów czarterowych. Umowa Czarteru nie zawiera postanowień nietypowych, które odbiegałyby istotnie od warunków zawieranych w podobnych umowach przez Rainbow Tours S.A. z innymi przewoźnikami.

Zawarcie przez Spółkę dominującą Aneksu do umowy gwarancji ubezpieczeniowej Nr 359/2020 dla Rainbow Tours S.A. jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych

W dniu 11.08.2021 r., Spółka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (Gwarantem) aneks do umowy gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., dotyczącej udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązanym (Beneficjent).

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).

Szczegółowe informacje w przedmiocie przedmiotowego aneksu do umowy gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r. zostały przedstawione w Nocie 25.1 powyżej.

Zawarcie przez Spółkę dominującą umowy gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A. jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych

W dniu 10.09.2021 r., Spółka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (Gwarantem) umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), 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).

Szczegółowe informacje w przedmiocie przedmiotowej umowy gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. zostały przedstawione w Nocie 26.1 powyżej.

Umorzenie pożyczki preferencyjnej PFR

W dniu 15.09.2021 r. Spółka otrzymała z Polskiego Funduszu Rozwoju Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie („PFR”) 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”).

W dniu 10.11.2020 r. Spółka (jako pożyczkobiorca) zawarła z PFR (jako pożyczkodawcą), na podstawie złożonego do PFR w dniu 16.07.2020 r. wniosku o udzielenie finansowania programowego (nr wniosku: 20200716/85703) – umowę pożyczki preferencyjnej w łącznej kwocie 24.800.000 zł („Pożyczka”) w ramach Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” („Umowa Pożyczki”). W dniu 26.03.2021 r. Spółka złożyła do PFR – zgodnie z warunkami Programu Rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” ver. 1.0. – stosowny wniosek o umorzenie Pożyczki. Szczegółowe informacje nt. przedmiotowego finansowania pomocowego w ramach „Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”, w tym m.in. na temat warunków otrzymania i spłaty Pożyczki, a także możliwości umorzenia Pożyczki zostały przedstawione w punkcie 10 pt. „Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej,

majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta” (fragment „Finansowanie pomocowe w ramach Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm”), Części IV „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

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.

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

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

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 30/06/2021 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2020 [badane] PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	47 684	40 313
Nieruchomości inwestycyjne		196	196
Pozostałe aktywa niematerialne		4 211	4 736
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4	71 792	67 244
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	9 084	7 811
Pozostałe należności	5	12 399	12 420
Aktywa trwałe razem		145 366	132 720
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	14
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	255 761	209 402
Pozostałe aktywa finansowe	6	1 640	751
Bieżące aktywa podatkowe		3 088	5 754
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		280	90
Pozostałe aktywa	7	27 287	11 372
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	129 053	28 178
Aktywa obrotowe razem		416 829	255 471
Aktywa razem		562 195	388 191

PASYWA	Nota	Stan na	Stan na
		30/06/2021 [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		1 085	365
Kapitał z połączenia jednostek		(7 565)	(7 565)
Zyski zatrzymane		58 989	69 188
Razem kapitał własny		90 522	100 001
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	10	52 314	51 210
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	221	221
Rezerwa na podatek odroczony		-	-
Pozostałe zobowiązania	11	39 603	40 437
Zobowiązania długoterminowe razem		92 138	91 868
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	70 933	41 755
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	10	29 012	67 886
Bieżące zobowiązania podatkowe		2 821	1 071
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		-	-
Rezerwy krótkoterminowe	12	65 558	1 558
Przychody przyszłych okresów	13	206 811	76 725
Pozostałe zobowiązania	11	4 400	7 327
Zobowiązania krótkoterminowe razem		379 535	196 322
Zobowiązania razem		471 673	288 190
Pasywa razem		562 195	388 191

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane] PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14	317 306	281 065
Koszt własny sprzedaży	15	(284 424)	(238 352)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		32 882	42 713
Koszty sprzedaży	15	(35 203)	(41 900)
Koszty zarządu	15	(11 008)	(13 664)
Pozostałe przychody operacyjne	16	2 496	2 036
Pozostałe koszty operacyjne	16	(606)	(1 095)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(11 439)	(11 910)
Przychody finansowe	17	10	2 762
Koszty finansowe	17	(1 162)	(1 864)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(12 591)	(11 012)
Podatek dochodowy	18	2 392	1 885
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(10 199)	(9 127)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(10 199)	(9 127)
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		720	1 009
Pozostałe całkowite dochody netto razem		720	1 009
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(9 479)	(8 118)
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,70)	(0,63)
Rozwodniony		(0,70)	(0,63)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,70)	(0,63)
Rozwodniony		(0,70)	(0,63)

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyemitowany kapitał akcyjny	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
Stan na 01/01/2021 r. [niebadane]	1 455	36 558	365	69 188	(7 565)	100 001
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	(10 199)	-	(10 199)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	720	-	-	720
Suma całkowitych dochodów	-	-	720	(10 199)	-	(9 479)
Stan na 30/06/2021 r.	1 455	36 558	1 085	58 989	(7 565)	90 522
Stan na 01/01/2020 r. [badane]	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 r.	1 455	36 558	365	69 188	(7 565)	100 001
Stan na 01/01/2020 r. [niebadane]	1 455	36 558	(1 009)	99 086	(7 565)	128 525
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	(9 127)	-	(9 127)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	1 009	-	-	1 009
Suma całkowitych dochodów	-	-	1 009	(9 127)	-	(8 118)
Stan na 30/06/2020 r.	1 455	36 558	-	89 959	(7 565)	120 407

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(10 199)	(9 127)
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(2 392)	(1 885)
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	1 152	665
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(48)	(38)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	5 536	4 404
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		(3 661)
Inne	1 931	2 806
	(4 020)	(6 836)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(46 337)	(41 607)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	14	680
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(15 913)	23 447
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych	1 393	3 655
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	25 414	(23 027)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	64 000	2 472
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	130 086	(46 935)
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	1 750	(41)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	156 387	(88 192)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(800)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	156 387	(88 992)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(4 548)	(24 912)
Otrzymane odsetki	10	2 762
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(188)	(1 102)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	53	141
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(4 673)	(23 111)

	od 01/01/2021 do 30/06/2021 [niebadane]	od 01/01/2020 do 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji	-	-
Inne wpływy	-	518
Wpływy z pożyczek	12 058	106 047
Splata pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	(61 735)	(2 178)
Odsetki zapłacone	(1 162)	(612)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(50 839)	103 775
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	100 875	(8 328)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	28 178	65 133
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	1 071
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	129 053	57 876

5. INFORMACJA DODATKOWA DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy uwzględnieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757). Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za półrocze 2021 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2021 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – dane na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (tj. na dzień 30.06.2021 r.), a także dane porównywalne: za półrocze 2020 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2020 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec poprzedniego roku obrotowego (tj. na dzień 31.12.2020 r.). Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym rocznym sprawozdaniem finansowym 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.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowano politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także Komitet ds. Interpretacji MSF („IFRIC”), w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz istotne zasady rachunkowości zostały przedstawione w Nocie 4 do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 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”, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2020 w dniu 30.04.2021 r.

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

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

Ilekcć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „(jednostkowym) rachunku zysków i strat” należy przez to rozumieć „jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Ilekcć 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 o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 30.09.2021 r.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera żadnych korekt dotyczących różnych metod wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę, jednakże w ocenie Zarządu Spółki istnieją potencjalne czynniki ryzyka związane z pandemią choroby COVID-19 spowodowaną rozprzestrzenianiem 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 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 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 na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji oparta jest o przesłanki wskazane w treści Noty 4.2. „Kontynuacja działalności” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2021 roku.

Szczegółowe informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki 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.).

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 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 30/06/2021 [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	489	489	-	489	489	-
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	38 002	-	38 002	29 955	-	29 955
Budynki	5 718	5 718	-	5 746	5 746	-
Maszyny i urządzenia	1 292	1 209	83	337	226	111
Samochody	1 169	146	1 023	1 419	217	1 202
Wyposażenie	1 014	1 014	-	1 329	1 329	-
Środki trwałe w budowie / Zaliczki na środki trwałe	-	-	-	1 038	1 038	-
Razem	47 684	8 576	39 108	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 Aneks 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 30.06.2021 r. Emitent dokonał aktualizacji wycień 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.

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Nota 4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 30.06.2021			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 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	21 921	11 181
Odpis na należności	(3 843)	(3 843)
Należności z tytuł dostaw i usług netto	18 078	7 338
Pozostałe należności:		
Należności inne	5 406	794
Inne należności - kaucje i depozyty	10 833	10 854
Inne należności - zaliczki przekazane – hotele	232 466	206 866
Odpis na inne należności – zaliczki przekazane - hotele	(7 946)	(7 946)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	9 323	3 916
	250 082	214 484
Aktywa obrotowe	255 761	209 402
Aktywa trwałe	12 399	12 420
Razem	268 160	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 zabezpieczane są również poprzez weksle „in blanco” wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancje bankowe, a także system kaucji.

	Stan na 30/06/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług brutto *	21 921	11 181
Niewymagalne	2 167	2 311
Przeterminowane:		
do 30 dni	12 495	989
31-90 dni	1 134	362
91-120 dni	262	1 468
powyżej 120 dni	5 863	6 051
Razem	21 921	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 6 m-cy zakończony 30/06/2021 [niebadane]	Okres 12 m-cy zakończony 31/12/2020 [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	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	3 843	3 843

Należności – zaliczki hotelowe	Okres 6 m-cy zakończony 30/06/2021 [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 30/06/2021 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2020 [badane] PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	1 340	451
	1 340	451
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim *	300	300
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
	300	300
Razem	1 640	751
Aktywa obrotowe	1 640	751
Aktywa trwałe	-	-
	1 640	751

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

Nota 7. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/06/2021 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2020 [badane] PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
koszty imprez poza okresem *	23 700	8 425
koszty katalogu poza okresem	1 105	208
provizje poza okresem **	29	142
ubezpieczenia poza okresem	503	580
inne poza okresem	1 950	2 017
	27 287	11 372
Aktywa obrotowe	27 287	11 372
Aktywa trwałe	-	-
	27 287	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 30/06/2021 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2020 [badane] PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	129 053	28 178
Inne środki pieniężne	-	-
	129 053	28 178

Nota 9. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

Podatek odroczony	Okres 6 m-cy zakończony 30/06/2021 [niebadane]	Okres 12 m-cy zakończony 31/12/2020 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 362	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	(254)	(85)
Saldo podatku odroczonego	9 084	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 30/06/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	213	-	-	213
Utworzenie pozostałych rezerw	125	-	2 355	2 480
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	549	-	-	549
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	18	-	37	55
Pozostałe *	7 015	(950)	-	6 065
Razem	7 920	(950)	2 392	9 362

* Aktywa od straty na 30.06.2021 r. – 239 tys. zł i 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 30/06/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena instrumentów pochodnych	86	168	-	254
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	168	-	278

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 30.06.2021 r. stan aktywów z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem rezerw z tytułu podatku odroczonego

Rezerwy na podatek odroczoney	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 na 30.06.2021 r. stan rezerw z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem aktywów z tytułu podatku odroczonego

Nota 10. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe

	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	14 868	59 028
Kredyty bankowe	10 000	12 000
Pożyczki od pozostałych jednostek PFR	24 800	24 836
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	676	877
Zobowiązania z tytułu prawa użytkowania	30 982	22 355
	81 326	119 096
Zobowiązania krótkoterminowe	29 012	67 886
Zobowiązania długoterminowe	52 314	51 210
	81 326	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 30.06.2021 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 24.868 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 30.06.2021 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 30/06/2021	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	11 906	-	11 906
Koszt odsetek	-	(13)	(13)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	281	-	281
Płatności leasingowe	(3 560)	(188)	(3 748)
Różnice kursowe	-	-	-
Na dzień 30/06/2021 r.	30 982	676	31 658

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 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	62 430	36 728
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 042	1 556
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym		
Inne zobowiązania - pozostałe	2 861	871
Razem	70 933	41 755

Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG	44 003	45 260
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. Wpłaty 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 rozpoczynał 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 30/06/2021 [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)	64 600	600
Inne rezerwy – oszacowane koszty marketingu	-	-
Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe	-	-
	65 779	1 779
Rezerwy krótkoterminowe	65 558	1 558
Rezerwy długoterminowe	221	221
	65 779	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 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	206 811	76 725
	206 811	76 725

	Stan na 30/06/2021 [niebadane]	Stan na 31/12/2020 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe	206 811	76 725
Długoterminowe	-	-
	206 811	76 725

Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	288 721	274 978
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	28 028	5 913
Przychody inne	557	174
	317 306	281 065

Nota 15. Koszty według rodzajów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(5 536)	(4 404)
w tym od prawa do użytkowania	(3 560)	(2 298)
Zużycie surowców i materiałów	(553)	(977)
Usługi obce	(293 830)	(256 753)
Koszty świadczeń pracowniczych	(19 023)	(21 032)
Podatki i opłaty	(375)	(1 783)
Pozostałe koszty	(11 318)	(8 967)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
	(330 635)	(293 916)

Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	48	38
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	48	38
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	2 391	1 705
Pozostałe	57	293
	2 496	2 036

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020
	[niebadane]	[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	-	(646)
Pozostałe - reklamacje	(393)	(201)
Inne	(213)	(248)
	(606)	(1 095)

Nota 17. Przychody / koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:		
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	-	2
	-	2
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	10	170
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
	10	170
Razem	10	172

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

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	10	170
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	2 590
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	10	2 760
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	2
Razem	10	2 762

Koszty odsetkowe:	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(479)	(576)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(13)	(22)
Pozostałe koszty odsetkowe	(154)	(14)
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	(646)	(612)
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	(646)	(612)
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	(300)	(728)
Pozostałe	(216)	(524)
	(1 162)	(1 864)

Nota 18. Podatek dochodowy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2021 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2020 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	(12 591)	(11 012)
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	652	63
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	64 154	2 544
Podstawa opodatkowania	52 215	(8 405)
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	9 921	(1 596)
Podatek odroczony	(12 313)	(289)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	(2 392)	(1 885)
Efektywna stawka podatkowa	18,96 %	17,11%

Nota 19. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	Stan na 31/12/2020	Stan na 30/06/2021	Zmiana bilansowa	Wyłączenie pozycji niewpływających na przepływy w tym obszarze	Korekta przepływów działalności operacyjnej
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
(Zwiększenie) / zmniejszenie bieżących aktywów podatkowych	5 754	3 088	2 666	(1 273)	1 393
(Zwiększenie) / zmniejszenie bieżących zobowiązań podatkowych	1 071	2 821	1 750	-	1 750
Podatek bieżący				-	
Podatek zapłacony				-	

Nota 20. Kategorie instrumentów finansowych

Kategorie instrumentów finansowych	Stan na 30/06/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN'000	PLN'000
a) Aktywa finansowe	148 771	36 267
<i>Wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	129 053	28 178
Należności handlowe	18 078	7 338
Udzielone pożyczki	300	300
<i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	1 340	451
b) Zobowiązania finansowe	143 756	155 824
<i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
<i>Wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>		
Zobowiązania handlowe	62 430	36 728
Kredyty i pożyczki	49 668	95 864
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 658	23 232

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

	Stan na 30/06/2021	Stan na 31/12/2020
	PLN'000	PLN'000
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	1 340	451
Aktywa finansowe	-	-
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	-	-
Zobowiązania finansowe	-	-

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 30.06.2021 r. i na dzień 31.12.2020 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

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

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

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

Prowadzenie działalności 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 roku, powyżej.

Wszystkie, wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 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 miesięcy 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 sprawozdawczym (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 rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, Zarząd Spółki podjął i w dalszym ciągu podejmuje szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenianiem 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 I półrocza 2021 roku miała miejsce – jako zdarzenie o nietypowym charakterze i o konsekwencjach dla prowadzonej przez Spółkę dominującą działalność – 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 oraz w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji (sprzedaż wycieczek dla sezonu turystycznego „Lato 2021”). Stosunkowo dobre wyniki sprzedażowe dla I półrocza 2021 roku i sezonu „Lato 2021” związane są z realizowanymi, począwszy od końca 2020 roku i postępującymi i przyspieszającymi 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 umiarkowanie pozytywne oczekiwania i założenia Zarządu Spółki dominującej dotyczące realizacji sprzedaży usług turystycznych w roku 2021 z pewnością zaliczyć należy: istniejącą, 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 wzrastającą sprzedaż bieżącą nowych rezerwacji (dochodząca dla porównywalnych okresów nawet do poziomu około 76% 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 opartej 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 w miesiącu lipcu 2021 roku, rosnącej w sposób istotny sprzedaży bieżącej (nowych rezerwacji):

- na koniec kwietnia 2021 roku liczba klientów, którzy zarezerwowali w Rainbow wyjazdy turystyczne na sezon „Lato 2021” wynosiła ponad 100 tys., co dla stanu rezerwacji z okresu pierwszych czterech miesięcy 2021 roku stanowi około 58% materializacji w relacji do porównywalnego okresu styczeń-kwiecień „normalnego” roku 2019;
- wielkość przedsprzedaży imprez z oferty „Lato 2021” według wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu maju 2021 roku wyniosła 46.153 rezerwacje, co oznacza:
 - wzrost miesięcznego wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu maju 2021 roku o około 2.151,4% w odniesieniu do wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu maju 2020 roku (tu: okres występowania skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i istotnego wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność prowadzoną przez Spółkę), kiedy dla okresu miesiąca maja 2020 roku zanotowano 2.050 dokonanych rezerwacji,
 - wzrost miesięcznego wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu maju 2021 roku o około 8,6% w odniesieniu do wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu maju 2019 roku, kiedy dla okresu miesiąca maja 2019 roku zanotowano 42.498 dokonanych rezerwacji (tu: rok 2019 był okresem, w którym osiągnięto rekordowe z punktu widzenia Spółki wyniki finansowe m.in. w zakresie poziomu przychodów ze sprzedaży i zysku netto);
- wielkość przedsprzedaży imprez z oferty „Lato 2021” według wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu czerwcu 2021 roku wyniosła 56.336 rezerwacji, co oznacza:
 - wzrost miesięcznego wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu czerwcu 2021 roku o około 1.811,0% w odniesieniu do wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu czerwcu 2020 roku (tu: okres występowania skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i istotnego wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność prowadzoną przez Spółkę), kiedy dla okresu miesiąca czerwca 2020 roku zanotowano 2.948 dokonanych rezerwacji,
 - wzrost miesięcznego wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu czerwcu 2021 roku o około 13,8% w odniesieniu do wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu czerwcu 2019 roku, kiedy dla okresu miesiąca czerwca 2019 roku zanotowano 49.505 dokonanych rezerwacji (tu: rok 2019 był okresem, w którym osiągnięto rekordowe z punktu widzenia Spółki wyniki finansowe m.in. w zakresie poziomu przychodów ze sprzedaży i zysku netto);
- wielkość przedsprzedaży imprez z oferty „Lato 2021” według wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu lipcu 2021 roku wyniosła 54.504 rezerwacje, co oznacza:
 - wzrost miesięcznego wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu lipcu 2021 roku o około 248,7% w odniesieniu do wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu lipcu 2020 roku (tu: okres występowania skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i istotnego wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność prowadzoną przez Spółkę), kiedy dla okresu miesiąca lipca 2020 roku zanotowano 15.632 dokonanych rezerwacji,
 - spadek miesięcznego wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu lipcu 2021 roku o około 17,5% w odniesieniu do wolumenu rezerwacji dokonanych w miesiącu lipcu 2019 roku, kiedy dla okresu miesiąca lipca 2019 roku zanotowano 66.050 dokonanych rezerwacji (tu: rok 2019 był okresem, w którym osiągnięto rekordowe z punktu widzenia Spółki wyniki finansowe m.in. w zakresie poziomu przychodów ze sprzedaży i zysku netto).
- wielkość przedsprzedaży imprez z oferty „Lato 2021” od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 30.06.2021 r. (według stanu rezerwacji na dzień 30.06.2021 r.) wyniosła 206.351 rezerwacji, co oznacza:
 - wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2021” (zrealizowanej do dnia 30.06.2021 r.) o około 187,4% w porównaniu do tego samego okresu roku 2020 (tu: okres występowania skutków pandemii koronawirusa SARS-

CoV-2 i istotnego wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność prowadzoną przez Spółkę), tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2020”, według stanu rezerwacji na dzień 30.06.2020 r., kiedy dla tego okresu 2020 roku zanotowano 71.798 rezerwacji,

- spadek poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2021” (zrealizowanej do dnia 30.06.2021 r.) o około 25,5% w porównaniu do tego samego okresu roku 2019 (tu: rok 2019 był okresem rekordowych z punktu widzenia Spółki wyników finansowych m.in. w zakresie poziomu przychodów ze sprzedaży i zysku netto, jak również rekordowy z punktu widzenia rozwoju i sytuacji ekonomicznej szeroko rozumianej branży touroperatorskiej), tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2019”, według stanu rezerwacji na dzień 30.06.2019 r., kiedy dla tego okresu 2019 roku zanotowano 276.942 rezerwacje;
- wielkość przedsprzedaży imprez z oferty „Lato 2021” od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31.07.2021 r. (według stanu rezerwacji na dzień 31.07.2021 r.) wyniosła 260.855 rezerwacji, co oznacza:
 - wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu "Lato 2021" (zrealizowanej do dnia 31.07.2021 r.) o około 198,4% w porównaniu do tego samego okresu roku 2020 (tu: okres występowania skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i istotnego wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność prowadzoną przez Spółkę), tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu "Lato 2020", według stanu rezerwacji na dzień 31.07.2021 r., kiedy dla tego okresu 2020 roku zanotowano 87.430 rezerwacji,
 - spadek poziomu przedsprzedaży oferty sezonu "Lato 2021" (zrealizowanej do dnia 31.07.2021 r.) o około 24,0% w porównaniu do tego samego okresu roku 2019 (tu: rok 2019 był okresem rekordowych z punktu widzenia Spółki wyników finansowych m.in. w zakresie poziomu przychodów ze sprzedaży i zysku netto, jak również rekordowy z punktu widzenia rozwoju i sytuacji ekonomicznej szeroko rozumianej branży touroperatorskiej), tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu "Lato 2019", według stanu rezerwacji na dzień 31.07.2019 r., kiedy dla tego okresu 2019 roku zanotowano 342.992 rezerwacje;

Wartość sprzedanej oferty ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży Spółki dominującej zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie od kwietnia 2021 roku do października 2021 roku.

Uwzględniając czynnik wysokiej ilości nowych rezerwacji i materializacji niezrealizowanych jeszcze voucherów Zarząd Spółki dominującej stoi na stanowisku, że dla roku 2021 (sezonu „Lato 2021”) wysoce prawdopodobny jest scenariusz przychodów na poziomie dochodzącym do 70% wartości osiągniętych dla roku 2019, także z uwagi na fakt, iż w 2021 roku istotna część sprzedaży dokonywana będzie w formule Last Minute. Powodzenie i materializacja zakładanych scenariuszy będzie uzależniona od realnych scenariuszy rozwoju i czasokresu wygaszania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie.

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 ciąglemu ulepszaniu, a należą do nich:

- zróżnicowana 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 sprzedaży Zima 2021/2022 – w sprzedaży od stycznia 2021 roku; oferty sprzedawane są z pakietem rabatów;
 - rozszerzenie oferty touroperatorskiej o wczasy w Polsce w ramach unikalnego programu „Odkrywaj Polskę na nowo” (z pełną obsługą charakterystyczną dla wyjazdów zagranicznych, w tym m.in. z zapewnieniem dojazdu, opieki rezydenta, dostępem do Figloklubów, 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” 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 (spadek sprzedaży dla sezonu Zima 2020/2021 wynosił „jedynie” około 45% wobec sprzedaży zrealizowanej w roku 2019 przed kryzysem, w kontekście zanotowanego dla całego roku 2020 spadku przychodów ze sprzedaży na poziomie 24,83%); 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 podróznego) 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

W I kwartale 2021 roku na poziom przychodów wpłynęły przede wszystkim ograniczenia związane z 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. Spółka pod koniec 2020 roku wykonywała operacje turystyczne przede wszystkim do odległych destynacji tzw. „egzotycznych”, tj. na Dominikanę i do Meksyku. Jednak wprowadzane ograniczenia w zakresie ruchu lotniczego oraz przede wszystkim niespójna i podlegająca stosunkowo częstym zmianom polityka w zakresie kwarantanny podróżnych po powrocie do Polski w istotny sposób wpłynęła 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 znacznej 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. Ujednolicenie 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 II kwartał 2020 roku to bardzo ścisły lockdown po pierwszej fali pandemii, kiedy spółka nie wypracowywała przychodów ze sprzedaży. Przychody Rainbow Tours S.A. w okresie I półrocza 2021 roku wzrosły o 12,9% w relacji do okresu porównywalnego I półrocza 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), przy czym szczegółowa prezentacja poziomu przychodów Spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły w relacji I półrocza 2021 do I półrocza 2020 roku o około 5,0%, a w segmencie pośrednictwa wzrosły w tej relacji o około 374,0%.

Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów Spółki dominującej:

Struktura przychodów Spółki	2021	2020	Zmiana	%
	Styczeń – Czerwiec	Styczeń – Czerwiec		
	PLN'000	PLN'000		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	288 721	274 978	13 743	5,0%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	28 028	5 913	22 115	374,0%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	557	174	383	220,1%
Przychody razem	317 306	281 065	36 241	12,9%

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

Opis	2021		2020		Dynamika
	Styczeń – Czerwiec	Struktura	Styczeń – Czerwiec	Struktura	
	PLN'000		PLN'000		
Sprzedaż w kanale agencyjnym	129 097	44,7%	102 926	37,4%	25,4%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	153 427	53,1%	153 349	55,9%	0,1%
Pozostałe	6 197	2,2%	18 703	6,8%	-66,9%
Razem	288 721	100,0%	274 978	100,0%	5,0%

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym I półrocza 2021 roku wyniósł 284.424 tys. zł i był wyższy o 19,3% od analogicznej pozycji w okresie I pierwszego półrocza 2020 roku (238.352 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 wystąpienia pandemii koronawirusa SARS-CoV-2.** Zysk brutto na sprzedaży (marża na sprzedaży) wypracowany w analizowanym okresie 2021 roku wyniósł zaledwie 32.882 tys. zł, a dynamika spadku wyniosła aż 23,0%. Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym I półrocza 2021 roku wyniosły 46.211 tys. zł i były niższe aż o 9.353 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie I półrocza 2020 roku (55.564 tys. zł), co stanowi dynamikę spadku o 16,8%.

Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych Spółki dominującej:

Koszty administracyjne Spółki	2021	2020	Zmiana	%
	Styczeń – Czerwiec	Styczeń – Czerwiec		
	PLN'000	PLN'000		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	35 203	41 900	-6 697	-16,00%
Koszty ogólnego zarządu	11 008	13 664	-2 656	-19,40%
Razem koszty działalności	46 211	55 564	-9 353	-16,80%

Spółka dominująca klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w okresie I półrocza 2021 roku wyniosły łącznie 35.203 tys. zł i były niższe aż o 6.697 tys. zł od kwoty poniesionej w okresie I półrocza 2020 roku (41.900 tys. zł). Spółka znacząco ograniczyła koszty marketingu oraz wprowadziła szereg programów związanych z redukcją kosztów, tj.

redukcje wynagrodzeń, dofinansowanie wynagrodzeń w ramach programów pomocowych oraz redukcję czynszów w galeriach handlowych.

Spółka w okresie I półrocza 2021 roku poniosła stratę na działalności operacyjnej, określaną jako marża operacyjna (EBIT), która wyniosła (-)11.439 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie I półrocza 2020 roku wypracowana kwota marży operacyjnej wyniosła (-)11.910 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto po II kwartałach 2021 roku wyniosła 10,36% (w okresie I półrocza 2020 roku wskaźnik ten wyniósł 15,20%).

W konsekwencji wystąpienia pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 (wprowadzone ograniczenia od trzeciej dekady miesiąca grudnia 2020 roku) Spółka dominująca w okresie I półrocza 2021 roku poniosła jednostkową stratę netto w wysokości (-)10.199 tys. zł, podczas gdy w tym samym okresie 2020 roku (wprowadzenie ograniczeń od połowy miesiąca marca 2020 roku) Spółka dominująca (w związku z polepszeniem wyników za okres styczeń-luty 2020 roku) poniosła stratę netto w wysokości 9.127 tys. zł. Ze względu na poniesioną stratę wskaźnik rentowności netto, stanowiący stosunek zysku / straty netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie 2021 roku wyniósł (-)3,21%, podczas gdy w okresie I półrocza 2020 roku wskaźnik ten wyniósł (-)3,25 %. EBITDA dla danych jednostkowy w okresie sześciu miesięcy 2021 roku również miała wartość ujemną (-)5.903 tys. zł i była niższa, niż w analogicznym okresie I półrocza 2020 roku, kiedy EBITDA jednostkowa wyniosła 7.506 tys. zł. Należy zwrócić uwagę, iż w okresie I półrocza 2021 roku koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Spółki.

Przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours po II kwartałach 2021 roku wzrosły o 13,7%, przy czym szczegółowa prezentacja tej pozycji wynikowej (przychody Grupy Kapitałowej) wskazuje, że wartość przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych nieznacznie wzrosła we wskazanym okresie (w relacji do tego samego okresu roku 2020) zaledwie o 5,7%. Również w segmencie pośrednictwa Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost przychodów; przychody ze sprzedaży w grupie pośrednictwa wzrosły o 360,8%. 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.

Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów Grupy Kapitałowej:

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2021	2020	Zmiana	%
	Styczeń – Czerwiec	Styczeń – Czerwiec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	290 783	274 978	15 805	5,7%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	27 220	5 913	21 307	360,3%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 621	331	1 290	389,7%
Przychody razem	319 624	281 222	38 402	13,7%

Zysk brutto ze sprzedaży, określaną jako marża na sprzedaży, w okresie I półrocza 2021 roku wyniósł 31.185 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I półrocza 2020 roku wypracowana kwota marży wyniosła 39.677 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla analizowanego okresu I półrocza 2021 roku wyniosła 9,76% (po I półroczu 2020 roku wskaźnik ten wyniósł 14,11%).

Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej:

Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej	2021	2020	Zmiana	%
	Styczeń – Czerwiec	Styczeń – Czerwiec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	36 952	42 603	-5 651	-13,30%
Koszty ogólnego zarządu	12 973	14 966	-1 993	-13,30%
Razem	49 925	57 569	-7 644	-13,30%

Rentowność netto Grupy, stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie I półrocza 2021 roku wyniosła (-)4,80%, a w okresie porównywalnym 2020 roku wskaźnik ten wyniósł (-)5,31%.

Koszty amortyzacji w I półroczu 2021 roku wyniosły 9.569 tys. zł, zaś w porównywalnym okresie 2020 roku kwota kosztów amortyzacji wynosiła 7.525 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu I półrocza 2021 roku wyniósł (-)6.169 tys. zł, a w porównywalnym okresie I półrocza 2020 roku (-)9.152 tys. zł.

Powyższe ma wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2021 roku [w analizowanym okresie po II kwartałach 2021 roku skonsolidowana strata netto zamknęła się kwotą (-)15.353 tys. zł], w tym, w relacji do skonsolidowanej straty netto po II kwartałach 2020 roku, która wyniosła (-)14 923 tys. zł, ale także w relacji do jednostkowego wyniku netto Spółki dominującej za I półrocze 2021 roku [(-)10.199 tys. zł].

Na dzień 30.06.2021 r. stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 24.868 tys. zł, zaś stan posiadanej gotówki wyniósł 151.312 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 159.188 tys. zł. Na ostatni dzień II kwartału 2021 roku stan posiadanej gotówki Grupy jest znacząco wyższy od stanu na koniec II kwartału 2020 roku, a wynika z dokonanego tytułem opłacenia kapitału zakładowego objęcia akcji White Olive A.E. w ramach transakcji objęcia akcji w spółce White Olive A.E. przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN (Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju) oraz przede wszystkim znaczących wpłat, dokonywanych przez klientów na poczet imprez turystycznych, które odbyły się w lipcu i sierpniu 2021 roku.

My Way by Rainbow Tours

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

Biznes hotelowy. White Olive A.E. oraz White Olive Lindos A.E.

Grupa Kapitałowa realizuje podjęte w 2015 roku, a kontynuowane w okresach następnych plany rozwoju sieci własnych i dzierżawionych (zarządzanych) hoteli przez spółki z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, co jest głównym obszarem działalności Grupy poza działalnością touroperatorką 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 I półrocza 2021 roku miała miejsce kontynuacja procesu realizacji 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 (I półrocze 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.

Szczegółowy opis działań związanych z przedmiotową inwestycją, zrealizowanych w okresie I półrocza 2021 roku, został przedstawiony w Nocie 3 pt. „Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta” do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 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 I półrocze 2021 roku, powyżej.

Spółka zależna White Olive A.E. za okres I półrocza 2020 roku poniosła stratę netto w wysokości (-)4.877 tys. zł [w okresie I półrocza 2020 roku spółka White Olive A.E. zanotowała stratę w wysokości (-)6 216 tys. zł]. Wynik ten jest spodziewanym zjawiskiem, kiedy to wskazana spółka zależna ponosiła koszty stałe, generując przychody za niespełna 2 miesięczny okres działalności operacyjnej. W 2021 roku odmienny od modelu biznesowego był moment otwarcia hoteli, gdyż w rzeczywistości wpływ pandemii spowodował przesunięcie uruchomienia ich działalności (od planowanego) o ponad 3 tygodnie. Dodatkowym zdarzeniem, obniżającym wyniki spółek hotelowych było przesunięcie rozpoczęcia działalności pozostałych trzech hoteli, na czerwiec i lipiec 2021 roku.

Spółka pośrednio zależna od Emitenta, tj. White Olive Premium Lindos A.E. nie prowadziła w II kwartale 2021 roku działalności. W związku z tym wynik (strata) White Olive Premium Lindos A.E. za I półrocze 2021 roku zamknęła się kwotą (-)572 tys. zł. (w okresie I półrocza 2020 roku spółka White Olive Premium Lindos A.E. wypracowała zysk w wysokości 420 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 procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Rainbow Tours S.A., w dniu 26.08.2020 r. spółka zależna od Emitenta, tj. spółka akcyjna prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlową): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi została wpisana przez Izbę Handlowo-Przemysłową w Alanyi (Alanya Ticaret Ve Sanayi Odasi) do właściwego rejestru handlowego. Przedmiotowej spółce nadano numer w Rejestrze Izby (Oda Sicilinin): 24876, numer w Rejestrze Handlowym (Ticaret Sicilinin): 25046 oraz numer w Centralnym Systemie Ewidencyjnym (MERSIS): 0734199873400001. Siedziba przedmiotowej spółki zależnej mieści się w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji. Przedmiotowa, spółka zależna ma formę spółki akcyjnej i została zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Turcji. Jedynym akcjonariuszem, posiadającym 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki zależnej, jest Rainbow Tours S.A.

Powołanie przedmiotowej spółki zależnej 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).

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

ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW – WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

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

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

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

Wskaźnik: EBIT

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2021 do 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020	od 01/01/2021 do 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EBIT = zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(11 439)	(11 910)	(15 738)	(16 677)

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 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020	od 01/01/2021 do 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	317 306	281 065	319 624	281 222
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	32 882	42 713	31 185	39 677
Marża Brutto	10,36%	15,20%	9,76%	14,11%

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 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020	od 01/01/2021 do 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(11 439)	(11 910)	(15 738)	(16 677)
[B] Amortyzacja [ze znakiem dodatnim]	5 536	4 404	9 569	7 525
EBITDA = [A] + [B]	(5 903)	(7 506)	(6 169)	(9 152)

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 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020	od 01/01/2021 do 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Kredyty w rachunku bieżącym	14 868	75 407	14 868	75 407
[B] Kredyty rewolwingowe	10 000	30 000	10 000	30 000
[C] Kredyty bankowe - inwestycyjne	-	-	63 789	66 382
[D] Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	676	1 076	676	1 076
[E] Zobowiązania z tytułu pożyczki pomocowe	24 800	-	26 753	-
Dług Finansowy = [A] + [B] + [C] + [D] + [E]	50 344	106 483	116 086	172 865

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 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020	od 01/01/2021 do 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	50 344	106 483	116 086	172 865
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129 053	57 876	151 312	58 376
Dług Finansowy Netto = [B] - [A]	78 709	(48 607)	35 226	(114 489)

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 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020	od 01/01/2021 do 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	50 344	106 483	116 086	172 865
[B] Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	30 982	29 085	43 102	50 142
Dług Całkowity = [A] + [B]	81 326	135 568	159 188	223 007

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 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020	od 01/01/2021 do 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Całkowity	81 326	135 568	159 188	223 007
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129 053	57 876	151 312	58 376
Dług Całkowity = [B] - [A]	47 727	(77 692)	(7 876)	(164 631)

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 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020	od 01/01/2021 do 30/06/2021	od 01/01/2020 do 30/06/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Przychody ze sprzedaży	317 306	281 065	319 624	281 222
[B] Zysk (strata) Netto	(10 199)	(9 127)	(15 353)	(14 923)
Marża Netto = [B] / [A]	(3,21%)	(3,25%)	(4,80%)	(5,31%)

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

W okresie sprawozdawczym I półrocza 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 oraz w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji (sprzedaż wycieczek dla sezonu turystycznego „Lato 2021”). 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 i w miesiącu lipcu 2021 roku, rosnącej w sposób istotny sprzedaży bieżącej (nowych rezerwacji).

Stosunkowo dobre wyniki sprzedażowe dla I półrocza 2021 roku i sezonu „Lato 2021” związane są z realizowanymi, począwszy od końca 2020 roku i postępującymi i przyspieszającymi 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).

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 Antykrzysowej i Tarczy Finansowej.

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.).

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”.

Poza czynnikami omówionymi w punkcie 1 powyżej i zawartym tamże 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 podlegające konsolidacji zostały wskazane w Nocie 2 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze 2021 roku. Opis w zakresie odnoszącym się do ewentualnych 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 półrocze 2021 roku.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 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 półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu; wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Poniższa tabela specyfikuje – na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku, tj. na dzień 30.09.2021 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	zwykle na okaziciela	495.000	3,40%	495.000	2,57%
seria B	zwykle 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	zwykle na okaziciela	1.000.000	6,87%	1.000.000	5,19%

seria akcji	rodzaj akcji	liczba akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym [%]	liczba głosów na WZ [szt.]	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
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 zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW		8.772.000	60,28%	8.772.000	45,51%

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

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień zatwierdzenia do publikacji rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku, tj. na dzień 30.09.2021 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 I półrocze 2021 roku, tj. na dzień 30.09.2021 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 [%]
Slawomir Wysmyk	1 868 346	3 428 346	12,84%	17,78%
Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 010 000	12,75%	15,61%
Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 645 000	11,30%	13,72%
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 610 000	11,06%	13,54%
Nationale Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	1 718 000	1 718 000	11,81%	8,91%
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 I półrocze 2021 roku, tj. na dzień 30.09.2021 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.	1 855 000	3 010 000	12,75%	15,61%
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.	1 610 000	2 610 000	11,06%	13,54%
Nationale-Nederlanden PTE S.A.	Pośrednio (przez zarządzane fundusze)	1 718 000	1 718 000	11,81%	8,91%
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 QSr 1/2021), tj. od dnia 28.05.2021 r., nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- w dniu 19.07.2021 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o transakcjach nabycia akcji Spółki przez Pana Remigiusza Talarkę – Członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A., tj. osobę pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu Rozporządzenia MAR), zgodnie z którym w transakcjach sesyjnych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (XWAR – GPW rynek akcji) Pan Remigiusz Talarek nabył: (i) w dniu 13.07.2021 r. łącznie 500 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 23,52 zł za jedną akcję), (ii) w dniu 14.07.2021 r. łącznie 100 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 24,30 zł za jedną akcję), (iii) w dniu 16.07.2021 r. łącznie 100 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 24,40 zł za jedną akcję) oraz (iv) w dniu 19.07.2021 r. łącznie 350 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 24,79 zł za jedną akcję).

W związku z powyższymi transakcjami Pan Remigiusz Talarek nabył bezpośrednio łącznie 1.050 sztuk akcji Emitenta, z których przysługuje 1.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Remigiusz Talarek posiada również w sposób pośredni (poprzez swoją spółkę zależną Elephant Capital Sp. z o.o.) łącznie 1.645.000 sztuk akcji uprawniających do 2.645.000 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 półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku, tj. na dzień 30.09.2021 r.: (i) jeden członek czteroosobowego Zarządu Spółki dominującej posiada akcje Spółki w sposób bezpośredni, a jeden członek Zarządu posiada akcje w sposób pośredni; (ii) jeden członek Rady Nadzorczej Spółki posiada akcje w sposób bezpośredni i pośredni (przez podmiot zależny), a jeden członek 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 I półrocze 2021 roku, tj. na dzień 30.09.2021 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.	1 855 000	3 010 000	12,75%	15,61%
	Razem	1 855 000	3 010 000	12,75%	15,61%
Jakub Puchałka - Członek Zarządu	Bezpośrednio	218	218	≈0,00%	≈0,00%
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.	1 610 000	2 610 000	11,06%	13,54%
	Razem	1 610 000	2 610 000	11,06%	13,54%

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2021), tj. od dnia 28.05.2021 r., nastąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta:

- w związku ze złożonymi rezygnacjami z członkostwa w Zarządzie i pełnienia funkcji Wiceprezesów Zarządu Spółki (z dniem 30.06.2021 r.) oraz powołaniem do składu Rady Nadzorczej Spółki – Panowie Tomasz Czapla i Remigiusz Talarek, dotychczas (do dnia 30.06.2021 r.) będący osobami zarządzającymi Emitenta, od dnia 01.07.2021 r. posiadają status osób nadzorujących Emitenta;
- w związku z powołaniem od dnia 01.07.2021 r. do składu Zarządu Emitenta Pana Jakuba Puchałki (pełniącego funkcję Członka Zarządu Spółki), Pan Jakub Puchałka podlega notyfikacji w zakresie posiadania akcji Spółki jako osobę posiadającą status osoby zarządzającej Emitenta;
- Pan Maciej Szczechura – Członek Zarządu Spółki dokonał zbycia posiadanych dotychczas 245 akcji Spółki i na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu półrocznego do publikacji (tj. na dzień 30.09.2021 r.) nie posiada żadnych akcji Emitenta; przedmiotowe zbycie akcji Spółki nie podlegało notyfikacji na podstawie art. 19 ust. 1, z uwagi na postanowienia art. 19 ust. 8 Rozporządzenia MAR (art. 19 ust. 1 ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego; próg w wysokości 5.000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR);
- w dniu 19.07.2021 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o transakcjach nabycia akcji Spółki przez Pana Remigiusza Talarka – Członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A., tj. osobę pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu Rozporządzenia MAR), zgodnie z którym w transakcjach sesyjnych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (XWAR – GPW rynek akcji) Pan Remigiusz Talarek nabył: (i) w dniu 13.07.2021 r. łącznie 500 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 23,52 zł za jedną akcję), (ii) w dniu 14.07.2021 r. łącznie 100 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 24,30 zł za jedną akcję), (iii) w dniu 16.07.2021 r. łącznie 100 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 24,40 zł za jedną akcję) oraz (iv) w dniu 19.07.2021 r. łącznie 350 sztuk akcji Emitenta (za średnią cenę transakcyjną w wysokości 24,79 zł za jedną akcję).

W związku z powyższymi transakcjami Pan Remigiusz Talarek nabył bezpośrednio łącznie 1.050 sztuk akcji Emitenta, z których przysługuje 1.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Remigiusz Talarek posiada również w sposób pośredni (poprzez swoją spółkę zależną Elephant Capital Sp. z o.o.) łącznie 1.645.000 sztuk akcji uprawniających do 2.645.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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 I półrocze 2021 roku, tj. na dzień 30.09.2021 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 I półrocze 2021 roku, tj. na dzień 30.09.2021 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 wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta lub jednostki od niego zależne były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. W okresie od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. Rainbow Tours S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o typowych i rutynowych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zaprezentowane w Nocie 29 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 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 30.06.2021 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. Zabezpieczeniem częściowej 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 30.06.2021 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, a wykorzystywany był jedynie kredyt obrotowy w kwocie 10.000 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień stanowił równowartość 8.075 tys. zł.

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

W dniu 31.08.2018 r. Spółka dominująca podpisała Umowę Linii Wielocelowej nr 4618-00453 z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. W ramach przedmiotowej umowy Bank Gospodarstwa Krajowego przyznał limit w formie linii wielocelowej w kwocie 30.000 tys. zł na okres 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Limit w formie linii wielocelowej jest przeznaczony na refinansowanie całkowitego zadłużenia, w pierwszej kolejności z tytułu linii wielocelowej udzielonej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. W ramach przyznanego limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

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

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

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

Santander Bank Polska S.A.

W dniu 10.10.2018 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię Nr K00787/18 (zmieniona aneksem nr 1 z dnia 15.11.2019 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 30.06.2020 r.) z globalnym limitem w wysokości 50.000 tys. zł. Spółka może korzystać z linii w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. zł lub równowartości w walutach USD lub / i EUR w całym okresie dostępności linii oraz korzystać z kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł od dnia 02.01.2020 r. do dnia 30.06.2020 r. Okres całkowitej spłaty linii kredytowej ustalono na dzień 15.11.2020 r. (w zakresie linii w rachunku bieżącym), przy zastrzeżeniu, że na podstawie aneksu nr 2 do umowy o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 30.06.2020 r. umowa o kredyt rewolwingowy zawarta pierwotnie jako jedna z dwóch umów tworzących umowę wieloproduktową (tj. umowę o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 10.10.2018 r.) została zastąpiona umową o kredyt rewolwingowy nr K00787/18b, na podstawie której okres obowiązywania limitu kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł przedłużono do dnia 30.06.2022 r., a zabezpieczenie wierzycelności Banku wynikających z przedmiotowej umowy stanowi m.in. gwarancja płynnościowa PLG-FGP w wysokości stanowiącej 80% kwoty kredytu, tj. 24.000 tys. zł, na okres od dnia dokonania wpisu Kredytu i Gwarancji Płynnościowej PLG FGP do prowadzonego przez Bank rejestru gwarancji płynnościowych PLG FGP, do dnia 30.09.2022 r. W dniu 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 Multiliniję nr K00788/18, na mocy którego termin ostatecznej dostępności ustalono na 12.10.2022 r.

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

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 30.06.2021 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 14.293 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

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”) są następujące:

- 1) kwota Pożyczki Preferencyjnej wynosi 24.800.000 zł,
- 2) Pożyczka może 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 Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie 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.

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 I półrocza 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:

1) Na podstawie uchwały Nr 24 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. w sprawie zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki:

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)”:

„7) 47.61.Z – sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

8) 47.62.Z – sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,”

przy czym jednocześnie kolejne punkty wyliczenia rodzajów działalności prowadzonej przez Spółkę otrzymały nową numerację, poczynając od numeru „9)” i dalej kolejno odpowiednio do numeru „72)”.

2) Na podstawie uchwały Nr 25 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. w sprawie zmian w § 16 Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść zmienionego § 16 ust. 1, ust. 2 i ust. 5 Statutu Spółki:

„1. Zarząd składa się z dwóch do pięciu osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Wspólna kadencja Zarządu trwa pięć lat.”

oraz

„5. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu, a także funkcje w Zarządzie, do pełnienia których powoływani są członkowie Zarządu (w tym funkcje: Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu), określa Walne Zgromadzenie Spółki.”

Nowa treść zmienionego § 16 ust. 1, ust. 2 i ust. 5 Statutu Spółki:

„1. Zarząd składa się z dwóch do pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

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

oraz

„5. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu, a także funkcje w Zarządzie, do pełnienia których powoływani są członkowie Zarządu (w tym funkcje: Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu), określa Rada Nadzorcza Spółki.”

3) Na podstawie uchwały Nr 26 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. w sprawie zmian w § 19 Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść zmienionego § 19 Statutu Spółki:

„1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim.

2. W umowach i sporach między Spółką i członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy, powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu działając w ramach przyjętej w Spółce polityki wynagrodzeń, w tym w ramach kompetencji Rady Nadzorczej, o których mowa w § 22 lit. m) niniejszego Statutu.

3. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd, a zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.”

Nowa treść zmienionego § 19 Statutu Spółki:

„1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem i poza nim.

1a. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.

1b. Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w posiedzeniu Zarządu również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

1c. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

1d. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu.

2. W umowach i sporach między Spółką i członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy, powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania członków Zarządu działając w ramach przyjętej w Spółce polityki wynagrodzeń, w tym w ramach kompetencji Rady Nadzorczej, o których mowa w § 22 lit. m) niniejszego Statutu.

3. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin Zarządu, uchwalany przez Zarząd, a zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

4. Szczegółowy sposób podejmowania przez Zarząd uchwał w trybie, o którym mowa w ust. 1c oraz zasady uczestnictwa w posiedzeniu Zarządu przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa regulamin Zarządu, o którym mowa w ustępie poprzedzającym. W zakresie tym regulamin nie może określać wymogów i ograniczeń, które nie są niezbędne do identyfikacji członków Zarządu i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.”

4) Na podstawie uchwały Nr 27 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. w sprawie zmiany w § 20 Statutu Spółki:

Treść wprowadzonego w § 20 Statutu Spółki – na końcu, po ustępie oznaczonym jako „ust. 9” (jednocześnie na końcu tego punktu zastępując kropkę przecinkiem) – nowego ustępu oznaczonego jako „ust. 10”:

„10. Rada Nadzorcza jest uprawniona do tworzenia fakultatywnych komitetów problemowych o charakterze stałym lub doraźnym, jakie uzna za potrzebne, wspomagających pracę Rady Nadzorczej. W skład komitetów Rady Nadzorczej wchodzi jej członkowie. Zadania komitetów Rady Nadzorczej, zasady działania oraz mechanizm koordynacji ich działalności określa lub zatwierdza Rada Nadzorcza.”

5) Na podstawie uchwały Nr 28 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. w sprawie zmian w § 22 Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść zmienionych w § 22 Statutu Spółki liter oznaczonych jako „lit. a)” i „lit. b)” (wstęp do wyliczenia pozostaje bez zmian):

„Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej – poza wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, innych ustawach oraz regulacjach wewnętrznych Spółki, w tym innych postanowieniach Statutu – należy:

a) ocena sprawozdania finansowego Spółki,

b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,”

Aktualna treść zmienionych w § 22 Statutu Spółki liter oznaczonych jako „lit. a)” i „lit. b)” (wstęp do wyliczenia pozostaje bez zmian):

„Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej – poza wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, innych ustawach oraz regulacjach wewnętrznych Spółki, w tym innych postanowieniach Statutu – należy:

a) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,

b) sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy, zawierającego co najmniej informacje przewidziane przez właściwe przepisy prawa powszechnie obowiązującego lub regulacje wewnętrzne Spółki,”

Treść wprowadzonej w § 22 Statutu Spółki – po literze oznaczonej jako „lit. b)” – nowej litery oznaczonej jako „lit. bb)”:

„bb) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,”

Treść wprowadzonej w § 22 Statutu Spółki – po literze oznaczonej jako „lit. m)” (jednocześnie dotychczasowa litera oznaczona jako „lit. n)” zostaje oznaczona jako „lit. o)” – nowej litery oznaczonej jako „lit. n)”:

„n) ustalania dodatkowego stałego wynagrodzenia członków komitetów Rady Nadzorczej wskazanych w § 20 ust. 9 i 10 w oparciu o kryteria ustalone przez Walne Zgromadzenie, zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń i przy zastrzeżeniu obowiązujących w tym zakresie właściwych przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,”

6) Na podstawie uchwały Nr 29 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. w sprawie zmian w § 23 Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść zmienionego § 23 Statutu Spółki:

- „1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez przewodniczącego lub wiceprzewodniczącego w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki.
3. Członkowie Rady mogą uczestniczyć w pracach jedynie osobiście.
4. Dla ważności uchwał Rady wymagane jest zawiadomienie wszystkich członków o terminie i porządku obrad oraz obecność co najmniej połowy członków Rady, w tym przewodniczącego lub wiceprzewodniczącego.
5. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady z głosem doradczym, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.
6. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym.
7. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych. W przypadku zarządzenia głosowania tajnego postanowień określonych w ust. 10 niniejszego paragrafu nie stosuje się.
8. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady. Przy równej ilości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego.
9. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności telefonu, telefaksu lub internetu, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady.
10. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane stosownie do postanowień art. 391 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają formy pisemnej.
11. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa jej regulamin zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.”

Aktualna treść zmienionego § 23 Statutu Spółki:

- „1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez przewodniczącego lub wiceprzewodniczącego w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na trzy miesiące.
2. Przy zastrzeżeniu postanowień ust. 2a niniejszego paragrafu Statutu posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub, jeśli jest to uzasadnione, w innym miejscu wskazanym przez uprawnioną osobę w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Rady.
- 2a. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym na potrzeby ustalenia kworum na posiedzeniu bierze się pod uwagę zarówno członków Rady obecnych fizycznie na posiedzeniu, jak i członków Rady uczestniczących w tym posiedzeniu za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w pracach jedynie osobiście. Członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie i zaproszenie wszystkich członków Rady o terminie i porządku obrad oraz obecność co najmniej połowy członków Rady, w tym przewodniczącego lub wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
5. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady z głosem doradczym, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.
6. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym.
7. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.
8. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady. Przy równej ilości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego.

9. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.

10. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokolowane stosownie do postanowień art. 391 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają formy pisemnej.

11. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa jej regulamin zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.

12. Szczegółowy sposób podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie, o którym mowa w ust. 9 oraz zasady uczestnictwa w posiedzeniu Rady Nadzorczej przy wykorzystywaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określa regulamin Rady Nadzorczej, o którym mowa w ustępie poprzedzającym. W zakresie tym regulamin nie może określać wymogów i ograniczeń, które nie są niezbędne do identyfikacji członków Rady i zapewnienia bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.”

7) Na podstawie uchwały Nr 30 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. w sprawie zmiany § 25 ust. 2 Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść zmienionego § 25 ust. 2 Statutu Spółki:

„2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.”

Aktualna treść zmienionego § 25 ust. 2 Statutu Spółki:

„2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest corocznie i powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego, chyba, że co innego wynikać będzie z przepisów prawa powszechnie obowiązującego.”

8) Na podstawie uchwały Nr 31 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. w sprawie zmiany § 26 ust. 3 Statutu Spółki:

Dotychczasowa treść zmienionego § 26 ust. 3 Statutu Spółki:

„3. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w Łodzi lub w miejscu, o którym mowa w art. 403 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych.”

Aktualna treść zmienionego § 26 ust. 3 Statutu Spółki:

„3. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu, o którym mowa w art. 403 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych.”

9) Na podstawie uchwały 32 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. w sprawie wprowadzenia do treści Statutu Spółki nowych paragrafów oznaczonych jako „§ 26a” i „§ 26b”:

Treść wprowadzanych do Statutu Spółki po § 26, nowych paragrafów oznaczonych jako „§ 26a” i „§ 26b”:

„§ 26a.

1. W Walnym Zgromadzeniu można wziąć również udział przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile zwołujący dane Walne Zgromadzenie tak postanowi. Udział taki obejmuje w szczególności:

a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze lub inne uprawnione osoby mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,

b) wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia.

2. Spółka zapewnia w czasie rzeczywistym transmisję obrad Walnego Zgromadzenia, w którym dopuszczono udział przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

3. Szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej określa Rada Nadzorcza w formie regulaminu.”

„§ 26b.

Walne Zgromadzenie uchwała Regulamin Walnego Zgromadzenia określający szczegółowo tryb zwołania Walnego Zgromadzenia, prowadzenia obrad i inne sprawy lub procedury związane z odbyciem Walnego Zgromadzenia. Projekt Regulaminu Walnego Zgromadzenia przedstawia Zarząd Spółki.”

- 10) Na podstawie uchwały 33 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2021 r. w sprawie zmian w **§ 27 Statutu Spółki**:

Dotychczasowa treść wykreślonej w **§ 27 ust. 2** Statutu Spółki litery oznaczonej jako „lit. f)” (wstęp do wyliczenia pozostaje bez zmian):

„2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności: (...)

f) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,”

Dotychczasowa treść zmienionej w **§ 27 ust. 2** Statutu Spółki litery oznaczonej jako „lit. g)” (wstęp do wyliczenia pozostaje bez zmian):

„2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności: (...)

g) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,”

Aktualna treść zmienionej w **§ 27 ust. 2** Statutu Spółki litery oznaczonej jako „lit. g)” (wstęp do wyliczenia pozostaje bez zmian):

„2. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności: (...)

g) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania, a w przypadku członków komitetów Rady Nadzorczej wskazanych w § 20 ust. 9 i 10 ustalanie minimalnej i maksymalnej wysokości ich wynagrodzenia stałego oraz kryteriów jego ustalenia oraz delegowanie uprawnienia dla Rady Nadzorczej do ustalania dodatkowego stałego wynagrodzenia w oparciu o wytyczne i kryteria ustalone przez Walne Zgromadzenie,”

Dotychczasowa treść zmienionego w **§ 27** Statutu Spółki ustępu oznaczonego jako „ust. 4”:

„4. Sprawy wnoszone pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania.”

Aktualna treść zmienionego w **§ 27** Statutu Spółki ustępu oznaczonego jako „ust. 4”:

„4. Sprawy wnoszone przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania,”.

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.

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

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

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) będą czynniki związane z pandemią choroby COVID-19, a w tym m.in.: czasokres utrzymywania się ograniczeń w możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie tempo oraz czasokres wycofywania się pandemii w skali światowej, w tym wskutek realizacji i postępu programów szczepień w możliwie najszerszych grupach społecznych i regionach świata. Kluczowym w tym zakresie będzie też tempo i terminy „odmrażania” gospodarek w poszczególnych krajach i powrotu do sezonu w turystyce wyjazdowej, choćby częściowo.

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 rozprzestrzenieniem 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 przedsięwzięcia innych touroperatorów.

Szczegółowy opis perspektyw rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągane wyniki, charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa w następnym roku obrotowym (w tym opis perspektyw branży) zostały opisane w punkcie 3 („Strategia oraz perspektywy rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej”) i w punkcie 4 („Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym”) niniejszego „Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2020”.

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

Ryzyko związane z pandemią wynikającą z rozprzestrzenienia 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) 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 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 będzie uzależniona od wystąpienia 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 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.

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” rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

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 podjął w 2020 roku oraz podejmował w 2021 roku i w miarę dostępności rozwiązań pomocowych oferowanych przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej będzie podejmował w 2021 roku, szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią COVID-19, w tym m.in. poprzez wprowadzenie 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.

Szczegółowy opis podjętych przez Zarząd działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, został zawarty 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.).

Przedmiotowa ocena założenia kontynuacji działalności przez Zarząd Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji oparta jest o przesłanki wskazane w treści Noty 4.2. „Kontynuacja działalności” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 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 umożliwia 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 w 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.

Dla dalszej sytuacji przedsiębiorstw w branży zorganizowanej turystyki wyjazdowej kluczowego znaczenia nabiera sezon „Lato 2021”, którego głównymi determinantami będą nie tylko sytuacja epidemiczna i gospodarcza oraz związane z nimi nastroje konsumenckie w zakresie nabywania usług dalszej potrzeby (jakimi są zagraniczne wycieczki), ale również kondycja finansowa przedsiębiorstw po sezonie roku 2020 oraz warunki na jakich odbywać się będzie konkurencja w branży. W ocenie analityków branżowych największe szanse na przetrwanie mają duże firmy, które wyróżniają się jakością zarządzania, mają ugruntowaną pozycję, doświadczenie i korzyści skali. Istotnym w ocenie perspektyw spółek z branży tourooperatorskiej w Polsce może się też okazać sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw branży tourooperatorskiej determinowana też m.in. skalą i dostępnością programów wsparcia antykryzysowego udzielanego przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej w ramach publicznych programów pomocowych.

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 bezpośrednio 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; 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 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 w 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, przejścia 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 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 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 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 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 trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenianiem 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 rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 mająca wpływ na problemy gospodarki światowej, a w tym problemy gospodarcze krajów Unii Europejskiej (i wśród nich Polski) będzie przekładać się na kondycję ekonomiczną Polski, a sytuacja ekonomiczna wpływać będzie w 2021 roku i być może 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.

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

Ryzyko wzrostu cen ropy naftowej

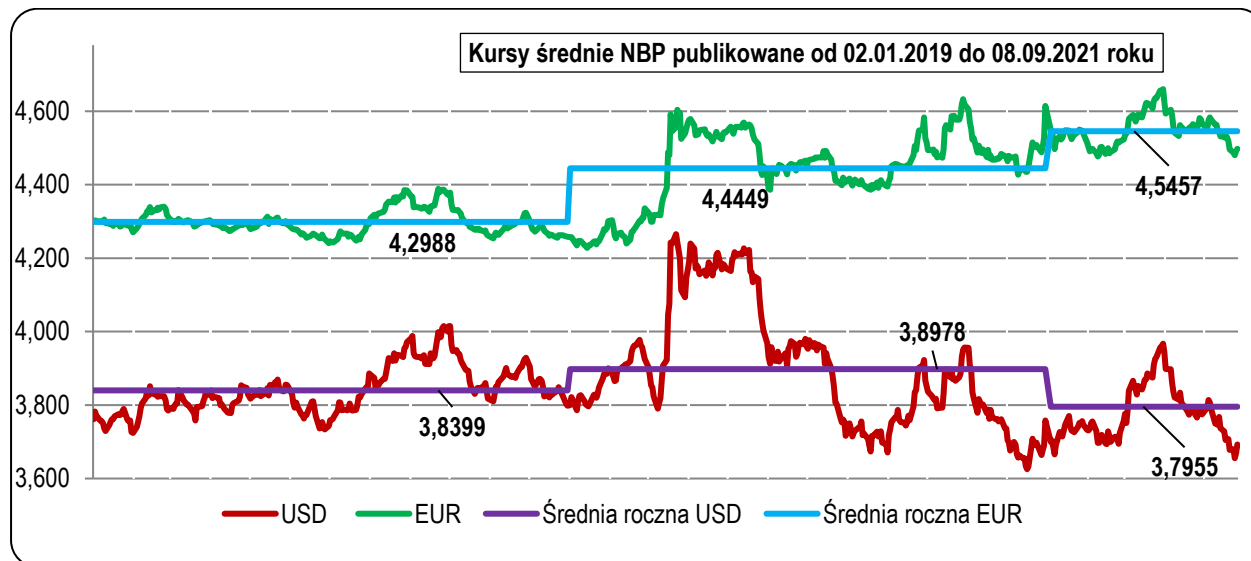
Grupa Kapitałowa Rainbow Tours w dużej mierze realizuje wyjazdy w oparciu o przeloty samolotami i przejazdy autobusami. Większe zapotrzebowanie na ropę naftową w sezonie letnim z uwagi na większą aktywność linii lotniczych lub też wychodzenie poszczególnych gospodarek światowych z kryzysu może spowodować 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 08.09.2021 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 rozprzestrzenieniem 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.

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- a) wedle ich najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze 2021 roku i dane porównywalne oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za półrocze 2021 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i jej wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Rainbow Tours Spółki Akcyjnej i jej wynik finansowy,
- b) półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze 2021 roku i sprawozdanie z działalności spółki Rainbow Tours Spółka Akcyjna za półrocze 2021 roku (sporządzone w formie jednego dokumentu na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych) zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej emitenta i spółki Rainbow Tours Spółka Akcyjna, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejszy Raport został zatwierdzony do publikacji w dniu 30 września 2021 roku.

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

Łódź, dnia 30 września 2021 roku

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Piotr Burwicz – Członek Zarządu

Jakub Puchałka – Członek Zarządu

Maciej Szczechura – Członek Zarządu