



**Rozszerzony Skonsolidowany Raport  
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours  
za III kwartał 2022 roku oraz narastająco  
za trzy kwartały 2022 roku**

[sporządzony zgodnie z MSSF]

Łódź, dnia 18 listopada 2022 roku

 **RAINBOW**  
Archipelag Beztroski

## Spis treści

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>3</b>
1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	4
<b>II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS</b>	<b>5</b>
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	10
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego	12
Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	14
Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta	17
Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
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	20
Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	20
Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	21
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	22
Nota 9. Należności oraz pozostałe należności	22
Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe	24
Nota 11. Pozostałe aktywa	25
Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25
Nota 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
Nota 15. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe	27
Nota 16. Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania	27
Nota 17. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	28
Nota 18. Koszty według rodzajów	29
Nota 19. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	30
Nota 20. Przychody / koszty finansowe	31
Nota 21. Podatek dochodowy	32
Nota 22. Działalność zaniechana	32
Nota 23. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	32
Nota 24. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	33
Nota 25. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej	38
Nota 26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	40
Nota 27. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	41
<b>III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.</b>	<b>44</b>
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	44
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	46
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	48

4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	49
5.	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ...	50
Nota 1.	Stosowane zasady i metody rachunkowości .....	50
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	51
Nota 3.	Rzeczowe aktywa trwale .....	51
Nota 4.	Inwestycje w jednostkach podporządkowanych .....	52
Nota 5.	Należności .....	52
Nota 6.	Pozostałe aktywa finansowe .....	54
Nota 7.	Pozostałe aktywa .....	54
Nota 8.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	55
Nota 9.	Aktywa / rezerwy na podatek odroczoney .....	55
Nota 10.	Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe .....	56
Nota 11.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	57
Nota 12.	Rezerwy i pozostałe zobowiązania .....	58
Nota 13.	Przychody przyszłych okresów .....	59
Nota 14.	Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów .....	59
Nota 15.	Koszty według rodzajów .....	59
Nota 16.	Pozostałe przychody / koszty operacyjne .....	59
Nota 17.	Przychody / koszty finansowe .....	60
Nota 18.	Podatek dochodowy .....	61
<b>IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ</b>		<b>63</b>
1.	Związły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	63
2.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	75
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 .....	76
4.	Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....	76
5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu; wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego .....	76
6.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób .....	78
7.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej .....	78
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 .....	79
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 .....	79
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 .....	79
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	87

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
Aktywa trwałe	298 754	275 001	61 348	59 791
Aktywa obrotowe	625 498	280 044	128 444	60 887
<b>Aktywa razem</b>	<b>924 252</b>	<b>555 045</b>	<b>189 792</b>	<b>120 678</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>198 894</b>	<b>149 332</b>	<b>40 842</b>	<b>32 468</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	299	316
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	153 661	108 221	31 554	23 529
Zobowiązania długoterminowe	128 641	118 104	26 416	25 678
Zobowiązania krótkoterminowe	596 717	287 609	122 534	62 532
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>13,67</b>	<b>10,26</b>	<b>2,81</b>	<b>2,23</b>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 933 539	1 007 140	412 444	220 937
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	50 109	42 137	10 689	9 244
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	48 880	39 166	10 427	8 592
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>42 873</b>	<b>36 367</b>	<b>9 145</b>	<b>7 978</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	38 751	34 657	8 266	7 603
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	2,95	2,50	0,63	0,55
- rozwodniony	2,95	2,50	0,63	0,55
<b>Całkowite dochody [ogółem]</b>	<b>49 561</b>	<b>37 014</b>	<b>10 572</b>	<b>8 120</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	45 439	35 304	9 693	7 745

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	138 358	186 579	29 513	40 930
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 199	(48 280)	256	(10 591)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 360	(24 443)	4 770	(5 362)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>161 917</b>	<b>113 856</b>	<b>34 539</b>	<b>24 977</b>

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
Aktywa trwałe	167 935	148 690	34 485	32 328
Aktywa obrotowe	620 981	299 349	127 517	65 084
<b>Aktywa razem</b>	<b>788 916</b>	<b>448 039</b>	<b>162 002</b>	<b>97 412</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>144 712</b>	<b>118 765</b>	<b>29 716</b>	<b>25 822</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	299	316
Zobowiązania długoterminowe	70 834	56 008	14 546	12 177
Zobowiązania krótkoterminowe	573 370	273 266	117 740	59 413
Wartość księgowa na jedną akcję PLN/EUR	9,94	8,16	2,04	1,77

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 896 867	994 578	404 622	218 181
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	31 484	35 037	6 716	7 686
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 616	33 354	6 744	7 317
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>25 609</b>	<b>30 555</b>	<b>5 463</b>	<b>6 703</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	1,76	2,10	0,38	0,46
- rozwodniony	1,76	2,10	0,38	0,46
<b>Całkowite dochody [ogółem]</b>	<b>25 947</b>	<b>31 512</b>	<b>5 535</b>	<b>6 913</b>

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	120 227	180 609	25 646	39 620
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 879	(4 838)	401	(1 061)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 418	(66 210)	6 915	(14 525)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>154 524</b>	<b>109 561</b>	<b>32 962</b>	<b>24 034</b>

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

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2022 r. (kurs 4,8698) oraz na dzień 31.12.2021 r. (kurs 4,5994);
- do wyceny pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. (kurs 4,6880) oraz za okres od 01.01.2021 r. do 30.09.2021 r. (kurs 4,5585).



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

### 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
		PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	231 695	236 868
Nieruchomości inwestycyjne		196	196
Wartość firmy		4 541	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne		3 636	4 302
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		36 430	7 443
Pozostałe należności	9	22 256	21 651
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>298 754</b>	<b>275 001</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		421	99
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	331 909	140 975
Pozostałe aktywa finansowe	10	464	46
Bieżące aktywa podatkowe		2 646	5 845
Pozostałe aktywa	11	44 206	49 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	245 852	83 934
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>625 498</b>	<b>280 044</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>924 252</b>	<b>555 045</b>

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PASYWA	Nota	Stan na	Stan na
		30/09/2022 [niebadane]	31/12/2021 [badane]
		PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		375	37
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		9 306	2 956
Zyski zatrzymane		105 967	67 215
		<u>153 661</u>	<u>108 221</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		153 661	108 221
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		45 233	41 111
<b>Razem kapitał własny</b>		<u><b>198 894</b></u>	<u><b>149 332</b></u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	<b>13</b>	96 980	80 781
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	<b>15</b>	145	145
Rezerwy długoterminowe		85	-
Rezerwa na podatek odroczoney		-	-
Pozostałe zobowiązania		31 431	37 088
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<u><b>128 641</b></u>	<u><b>118 104</b></u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	<b>14</b>	105 052	92 252
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	<b>13</b>	47 430	30 986
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		45 512	4 467
<i>w tym podatek dochodowy</i>		35 073	341
Rezerwy krótkoterminowe	<b>15</b>	255 743	7 011
Przychody przyszłych okresów	<b>16</b>	135 132	145 978
Pozostałe zobowiązania		7 543	6 915
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<u><b>596 717</b></u>	<u><b>287 609</b></u>
<b>Zobowiązania razem</b>		<u><b>725 358</b></u>	<u><b>405 713</b></u>
<b>Pasywa razem</b>		<u><b>924 252</b></u>	<u><b>555 045</b></u>

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Nota	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/07/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]	od 01/07/2021 do 30/09/2021 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	17	1 933 539	1 113 055	1 007 140	687 516
Koszt własny sprzedaży	18	(1 716 545)	(972 866)	(877 510)	(589 071)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>216 994</b>	<b>140 189</b>	<b>129 630</b>	<b>98 445</b>
Koszty sprzedaży	18	(133 272)	(66 526)	(89 875)	(52 923)
Koszty zarządu	18	(34 792)	(13 335)	(22 655)	(9 682)
Pozostałe przychody operacyjne	19	4 708	4 326	26 000	22 326
Pozostałe koszty operacyjne	19	(3 529)	(2 630)	(963)	(291)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>50 109</b>	<b>62 024</b>	<b>42 137</b>	<b>57 875</b>
Przychody finansowe	20	3 829	3 579	557	433
Koszty finansowe	20	(5 058)	(2 310)	(3 528)	(1 397)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>48 880</b>	<b>63 293</b>	<b>39 166</b>	<b>56 911</b>
Podatek dochodowy	21	(6 007)	(8 470)	(2 799)	(5 191)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>42 873</b>	<b>54 823</b>	<b>36 367</b>	<b>51 720</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	22	-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>42 873</b>	<b>54 823</b>	<b>36 367</b>	<b>51 720</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		6 350	4 500	(310)	2 543
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		338	375	957	237
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>6 688</b>	<b>4 875</b>	<b>647</b>	<b>2 780</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>49 561</b>	<b>59 698</b>	<b>37 014</b>	<b>54 500</b>
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		38 751	49 502	34 657	49 223
Udziałom niedającym kontroli		4 122	5 321	1 710	2 497
		<b>42 873</b>	<b>54 823</b>	<b>36 367</b>	<b>51 720</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		45 439	54 377	35 304	52 003
Udziałom niedającym kontroli		4 122	5 321	1 710	2 497



Nota	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/07/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]	od 01/07/2021 do 30/09/2021 [niebadane]
	PLN	PLN	PLN	PLN
Ilość akcji (w tys. szt.)	14 552	14 552	14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)	14 552	14 552	14 552	14 552
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	<u>2,95</u>	<u>3,77</u>	<u>2,50</u>	<u>3,55</u>
Rozwodniony	<u>2,95</u>	<u>3,77</u>	<u>2,50</u>	<u>3,55</u>
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	<u>2,95</u>	<u>3,77</u>	<u>2,50</u>	<u>3,55</u>
Rozwodniony	<u>2,95</u>	<u>3,77</u>	<u>2,50</u>	<u>3,55</u>

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Za okres od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]</b>								
Stan na 01/01/2021	1 455	36 558	365	4 488	49 943	92 809	-	92 809
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	34 657	34 657	1 710	36 367
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	957	(310)	-	647	-	647
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	<b>957</b>	<b>(310)</b>	<b>34 657</b>	<b>35 304</b>	<b>1 710</b>	<b>37 014</b>
Objęcie akcji przez FEZ FIZ AN PFR	-	-	-	-	-	-	41 903	41 903
<b>Stan na 30/09/2021</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>1 322</b>	<b>4 178</b>	<b>84 600</b>	<b>128 113</b>	<b>43 613</b>	<b>171 726</b>
<b>Za okres od 01/01/2021 do 31/12/2021 [badane]</b>								
Stan na 01/01/2021	1 455	36 558	365	4 488	49 943	92 809	-	92 809
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	17 272	17 272	(792)	16 480
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(328)	(1 532)	-	(1 860)	-	(1 860)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	<b>(328)</b>	<b>(1 532)</b>	<b>17 272</b>	<b>15 412</b>	<b>(792)</b>	<b>14 620</b>
Objęcie akcji przez FEZ FIZ AN PFR	-	-	-	-	-	-	41 903	41 903
<b>Stan na 31/12/2021</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>37</b>	<b>2 956</b>	<b>67 215</b>	<b>108 221</b>	<b>41 111</b>	<b>149 332</b>
<b>Za okres od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]</b>								
Stan na 01/01/2022	1 455	36 558	37	2 956	67 215	108 221	41 111	149 332
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	38 751	38 751	4 122	42 873
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	338	6 350	-	6 688	-	6 688
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	<b>338</b>	<b>6 350</b>	<b>38 751</b>	<b>45 439</b>	<b>4 122</b>	<b>49 561</b>
Inne	-	-	-	-	1	1	-	1
<b>Stan na 30/09/2022</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>375</b>	<b>9 306</b>	<b>105 967</b>	<b>153 661</b>	<b>45 233</b>	<b>198 894</b>

#### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	Nota	od 01/01/2022	od 01/01/2021
		do 30/09/2022 [niebadane]	do 30/09/2021 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>48 880</b>	<b>39 166</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>89 478</b>	<b>147 413</b>
Amortyzacja		19 985	13 923
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		27	(410)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(417)	1 588
Zmiana stanu rezerw		248 816	173 510
Zmiana stanu zapasów		(317)	(248)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów		(256 474)	(97 559)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego		79 984	78 417
Inne korekty		(2 131)	(21 808)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>138 358</b>	<b>186 579</b>
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>138 358</b>	<b>186 579</b>
Odsetki otrzymane		2 330	12
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		285	53
<b>Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych</b>		-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>		-	<b>(3 491)</b>
Spłata pożyczek / kredytów		-	(3 491)
Udzielenie pożyczek / kredytów		-	-
<b>Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego</b>		-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		-	-
Zakup podmiotu zależnego		-	-
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>		-	-
Zaciągnięcie inne		-	-
Spłata inne		-	26
Wydatki na zakup majątku trwałego		1 416	44 880
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>1 199</b>	<b>(48 280)</b>
Środki uzyskane z objęcia akcji przez FEZ FIZ AN PFR		-	41 767
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>		<b>29 589</b>	<b>(64 515)</b>
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów		(17 323)	12 058
Spłata pożyczek / kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu		46 912	76 573
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>		-	-
Zaciągnięcie inne – wpływy z leasingu		-	-
Spłata inne		-	-

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

Opis	Nota	od 01/01/2022	od 01/01/2021
		do 30/09/2022 [niebadane]	do 30/09/2021 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	-
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		7 229	1 695
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>22 360</b>	<b>(24 443)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>161 917</b>	<b>113 856</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>161 917</b>	<b>113 856</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		83 935	28 809
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		245 852	142 665

## 5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego

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

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

**Nr NIP:** 7251868136

**Nr REGON:** 473190014

**Nr KRS:** 0000178650

Rainbow Tours Spółka Akcyjna zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000178650 (data rejestracji: 4 listopada 2003 r.).

#### **Przedmiot głównej działalności, sektor branżowy na GPW:**

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

#### **Czas trwania:**

Czas trwania Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

#### **Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej**

##### **Zarząd Spółki:**

Na dzień 30.09.2022 r., a także na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (18.11.2022 r.) skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (w okresie trzech kwartałów 2022 roku), jak również po dniu bilansowym (30.09.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (18.11.2022 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

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

W związku z nowelizacją (na podstawie ustawy z dnia 09.02.2022 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw - Dz.U. z 12.04.2022 r., poz. 807) treści przepisu art. 369 § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wszedł w życie i obowiązuje od dnia 13.10.2022 r. (i mającego zastosowanie również do mandatów i kadencji członków organów, które trwały w dniu wejścia w życie powołanej wyżej ustawy z dnia 09.02.2022 r., tj. w dniu 13.10.2022 r.), okres trwania aktualnej, czwartej kadencji Zarządu obliczać się będzie w pełnych latach obrotowych (w przypadku Rainbow Tours S.A.: w odniesieniu do pełnych pięciu lat obrotowych) i w związku z tym aktualna pięcioletnia, wspólna kadencja Zarządu obowiązywać będzie od dnia 25.08.2020 r. do dnia 25.08.2025 r., a mandat członka Rady Nadzorczej nowej, siódmej kadencji wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025, tj. w roku 2026.

## Rada Nadzorcza Spółki:

Na dzień 30.09.2022 r., a także na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (18.11.2022 r.) skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (w okresie trzech kwartałów 2022 roku) i w okresie po dniu bilansowym (30.09.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (18.11.2022 r.), miały miejsce niżej opisane zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

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

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

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

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

W miejsce Pana Grzegorza Kubicy, pełniącego dotychczas funkcję Członka Rady Nadzorczej szóstej kadencji Rady Nadzorczej, którego mandat wygasł z dniem 30.06.2022 r. powołano nową członkinię Rady Nadzorczej w osobie Pani Moniki Kuleszy. Poza wskazaną zmianą w składzie Rady Nadzorczej siódmej, wspólnej, trzyletniej kadencji nie nastąpiły inne zmiany osobowe.

Poza w/w, w trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (w okresie trzech kwartałów 2021 roku), jak również po dniu bilansowym (30.09.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (18.11.2022 r.), nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Aktualna, nowa siódma, wspólna, trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 30.06.2025 r., zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają także wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady.

W związku z nowelizacją (na podstawie ustawy z dnia 09.02.2022 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw - Dz.U. z 12.04.2022 r., poz. 807) treści przepisu art. 369 § 1 Kodeksu spółek handlowych (stosowanego do Rady Nadzorczej odpowiednio na podstawie art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych), który wszedł w życie i obowiązuje od dnia 13.10.2022 r. (i mającego zastosowanie również do mandatów i kadencji członków organów, które trwały w dniu wejścia w życie powołanej wyżej ustawy z dnia 09.02.2022 r., tj. w dniu 13.10.2022 r.), okres trwania nowej, siódmej kadencji Rady Nadzorczej obliczać się będzie w pełnych latach obrotowych (w przypadku Rainbow Tours S.A.: w odniesieniu do pełnych trzech lat obrotowych) i w związku z tym nowa, trzyletnia, wspólna kadencja Rady Nadzorczej obowiązywać będzie od dnia 30.06.2022 r. do



dnia 30.06.2025 r., a mandat członka Rady Nadzorczej nowej, siódmej kadencji wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025, tj. w roku 2026.

### Notowania na giełdach:

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

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

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

Kod ISIN (nadany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w procesie konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela) nie będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zdematerializowanych akcji na okaziciela w łącznej liczbie 900.000 sztuk (akcje powstałe w związku ze zrealizowanym procesem zamiany, na wniosek akcjonariuszy Spółki: Flyoo Sp. z o.o., Elephant Capital Sp. z o.o. i TCZ Holding Sp. z o.o., łącznie 900.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje na okaziciela – obecnie oznaczone jako akcje serii AB): PLRNBWT00056. W dniu 03.11.2022 r. Zarząd Spółki wystąpił i złożył do GPW (z datą dostarczenia w dniu 04.11.2022 r.) wniosek o wprowadzenie 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii AB spółki Rainbow Tours S.A. do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w następstwie asymilacji akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Jednocześnie z wysłaniem i złożeniem przedmiotowego wniosku do GPW Zarząd Spółki w dniu 03.11.2022 r. wystąpił i złożył do KDPW (z datą dostarczenia w dniu 04.11.2022 r.) stosowny wniosek o dokonanie asymilacji papierów wartościowych (wraz z wymaganymi załącznikami, w tym właściwym Listem Księgowym) wskazując przedmiotowe akcje zwykłe na okaziciela serii AB Spółki (oznaczone w KDPW kodem ISIN: PLRNBWT00056) jako papiery wartościowe podlegające asymilacji pod kodem ISIN papierów wartościowych: PLRNBWT00031 (aktualnie wskazanym kodem objętych jest 9.827.000 akcji będących przedmiotem obrotu na rynku równoległym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie). Zgodnie z treścią wysłanych i złożonych do GPW i do KDPW w/w wniosków proponowana data przeprowadzenia asymilacji stanowiąca również proponowaną datę wprowadzenia 900.000 akcji serii AB Spółki do obrotu na rynku regulowanym na GPW (pierwszego notowania akcji Spółki objętych tymi wnioskami) została określona na dzień 30.11.2022 r. Po dokonaniu asymilacji i wprowadzenia przedmiotowych 900.000 akcji serii AB Spółki do obrotu, na rynku regulowanym na GPW pod kodem ISIN: PLRNBWT00031 notowanych będzie łącznie 10.727.000 akcji Spółki z łącznej liczby 14.552.000 wyemitowanych akcji.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (18.11.2022 r.) Spółka dominująca należy do sektora branżowego GPW: „Hotele i Restauracje”. Akcje Spółki należą do indeksów: WIG, WIG-Poland, sWIG80, sWIG80TR, sWIG80dvp, WIG140.

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

Poniżej zaprezentowana została, na dzień 30.09.2022 r., struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej Jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) wraz z określeniem udziału procentowego Jednostki dominującej w kapitale poszczególnych jednostek zależnych.

Na dzień bilansowy (30.09.2022 r.), a także na dzień 30.09.2021 r. oraz na dzień 31.12.2021 r. Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 30.09.2022 R. / 30.09.2021 R.					
Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Sródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna bezpośrednio

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 30.09.2022 R. / 30.09.2021 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	65,98% / 65,98%	Zależna bezpośrednio
White Olive Premium Lindos A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 126193120000	100% / 100%	Zależna pośrednio (udział pośredni) – Podmiot zależny bezpośrednio od spółki zależnej White Olive A.E.
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	Turcja, Alanya	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Ticaret Sicilinin): 25046; Centralny System Ewidencyjny (MERSIS): 0734199873400001	100% / 100%	Zależna bezpośrednio



Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 30.09.2022 r.:

### 1) Rainbow Tours Spółka Akcyjna – jednostka dominująca

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

### 2) „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. – jednostka bezpośrednio zależna

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych w dniu 30.09.2022 r.), jak również po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (18.11.2022 r.), nie miały miejsca zmiany w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours.

Zamiarem Emitenta oraz spółek zależnych White Olive A.E. i White Olive Premium Lindos A.E. jest przeprowadzenie procesu połączenia spółek zależnych prawa greckiego: (i) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) - jako spółki przejmującej oraz (ii) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive Premium Lindos A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) - jako spółki przejmowanej.

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

#### 4.1 Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

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

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 30.09.2022 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2021 r.;
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów – dane za III kwartał 2022 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2022 r. do dnia 30.09.2022 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2022 r. do dnia 30.09.2022 r. oraz dane porównawcze za III kwartał 2021 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2021 r. do dnia 30.09.2021 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2021 r. do dnia 30.09.2021 r.;
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2022 r. oraz dane porównawcze za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r.; Emitent zdecydował o publikacji dodatkowo danych za okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2021 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego SRR/2021 w dniu 29.04.2022 r.

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 18.11.2022 r.



## 4.2 Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą oraz spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera żadnych korekt dotyczących różnych metod wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego (18.11.2022 r.) nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę dominującą.

## 4.3 Niepewność szacunków

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w części IV „Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Kapitałowej”, w Nocie 4.5. „Ważne Oszacowania i Założenia” w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

## 4.4 Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowano politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), a także Komitet ds. Interpretacji MSSF („IFRIC”), w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w części IV „Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Kapitałowej”, w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

### Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

### Zasada istotności:

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

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

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

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

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

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

### Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

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

### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*

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

Przedmiotowy standard nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiana w MSSF 17 została opublikowana w dniu 09.12.2021 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.04.2023 r. lub później. Zmiana zawiera opcję przejściową dotyczącą informacji porównawczych o aktywach finansowych



prezentowanych przy początkowym zastosowaniu MSSF 17. Zmiana ma na celu pomóc jednostkom uniknąć tymczasowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych.

Przedmiotowy standard nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy.

#### **Nota 5. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów**

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

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

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

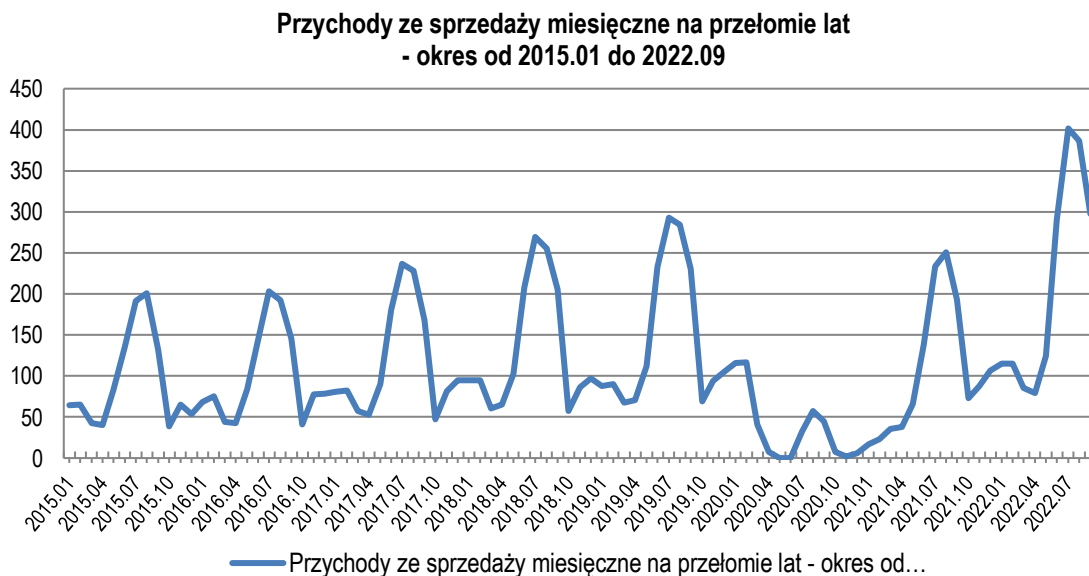
#### **Nota 6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.**

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

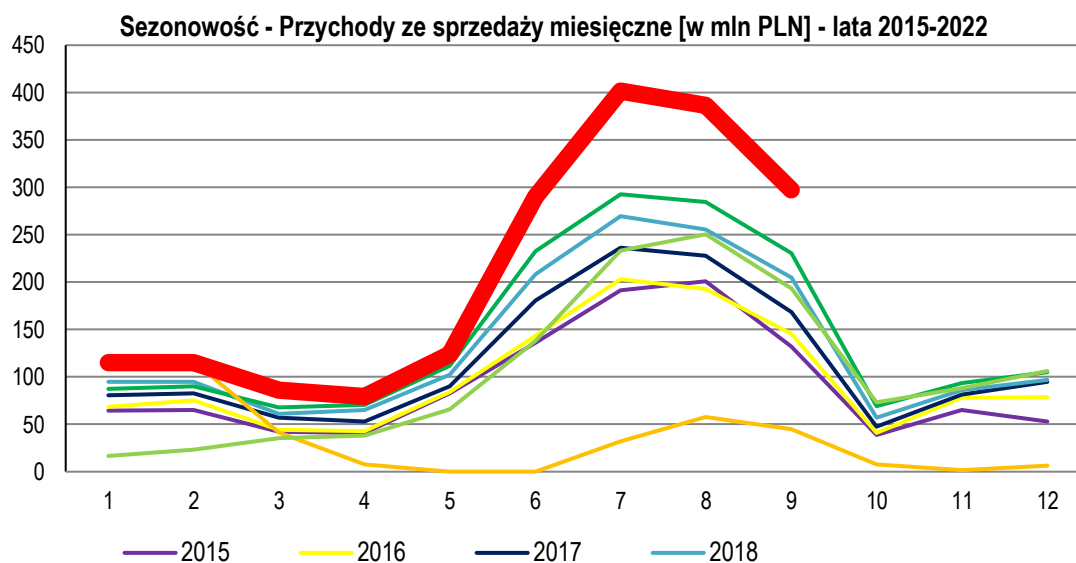
Poniżej przedstawiono: wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w okresie od stycznia 2015 roku do września 2022 roku (miesięcznie na przestrzeni lat oraz w poszczególnych miesiącach w skali roku, dla różnych lat obrotowych/kalendarzowych), a także wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w ujęciu kwartalnym w okresie lat 2012–2022.

Prezentowane poniżej wykresy ujawniają wpływ pandemii COVID-19 na działalność operacyjną Spółki dominującej, która w okresie „lockdown’ów” i z uwagi na skutki pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 nie wypracowywała przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2020 roku oraz zanotowała zmniejszenie poziomów przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach okresu roku 2020 i 2021. Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie Podmiotu dominującego. Grupa zrezygnowała z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

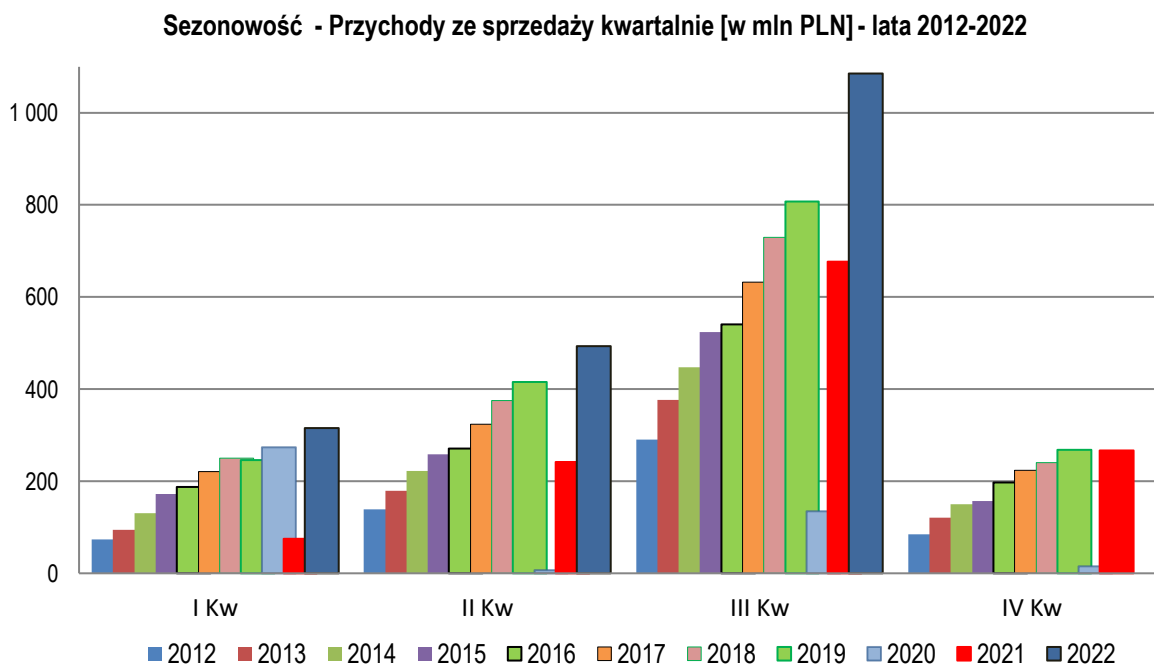
#### **Wykres. – Miesięczne przychody ze sprzedaży w okresie od 2015.01 do 2022.09**



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



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



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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie III kwartału 2022 roku, a także narastająco w okresie trzech kwartałów 2022 roku (tj. od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r.) oraz w okresie następującym po dniu bilansowym (tj. po dniu 30.09.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji

(18.11.2022 r.), Jednostka dominująca, ani żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie przeprowadzały emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

## Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]			Stan na 31/12/2021 [badane]		
	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	24 230	24 230	-	23 818	23 818	-
Budynki	145 193	145 193	-	145 522	145 522	-
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	41 950	-	41 950	49 119	-	49 119
Maszyny i urządzenia	1 252	1 252	-	1 246	1 191	55
Samochody	2 508	1 520	988	1 259	130	1 129
Wyposażenie	14 355	14 355	-	15 276	15 276	-
Nakłady na środki trwałe	89	89	-	628	628	-
	<b>229 577</b>	<b>186 639</b>	<b>42 938</b>	<b>236 868</b>	<b>186 565</b>	<b>50 303</b>

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 518/2022 z dnia 15.09.2022 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., zmienionej Aneks nr 1 z dnia 11.08.2021 r.) – na podstawie umowy z dnia 14.09.2022 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowi notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł.

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

## Nota 9. Należności oraz pozostałe należności

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	76 138	22 120
Odpis na należności	(3 843)	(3 843)
	<b>72 295</b>	<b>18 277</b>

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
<i>Odroczone wpływy ze sprzedaży:</i>		
Należności inne	12 334	2 531
Inne należności - kaucje i depozyty	35 208	18 856
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	208 145	115 431
Odpis na należności zagrożone – zaliczki przekazane - hotele	(4 103)	(2 946)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	19 937	10 477
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 349	-
	<b>354 165</b>	<b>162 626</b>
Aktywa trwale	22 256	21 651
Aktywa obrotowe	331 909	140 975
<b>Razem</b>	<b>354 165</b>	<b>162 626</b>

Wzrost należności według stanu na dzień 30.09.2022 r. wobec stanu na dzień 31.12.2021 r. jest typowym zjawiskiem związanym z sezonowością działalności Emitenta.

Tabela. Stan należności oraz zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane]	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 789</b>	<b>11 789</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 157	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(5 000)
Odwrócenie dyskonta	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>7 946</b>	<b>6 789</b>

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

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

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

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

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

Ad. 1) Zgodnie z ogólnymi warunkami uczestnictwa w imprezach turystycznych Klient indywidualny winien dokonać przedpłaty w wysokości 30% oraz wpłacić pozostałą część w wysokości 70% na 30 dni przed rozpoczęciem imprezy turystycznej. Należności z tego tytułu nie są objęte zagrożeniem ryzyka kredytowego. Jeżeli klient zrezygnuje w uczestnictwie w imprezie wpłacone środki –

w zależności od daty rezygnacji podlegają proporcjonalnie zwrotowi. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji Spółka dominująca wprowadza ponownie do oferty sprzedaży taką imprezę turystyczną.

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

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

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

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

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

	09/2022	12/2021	09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan depozytów hotelowych	219 441	127 615	209 660
Aktywa razem	788 916	448 039	588 357
Przychody ze sprzedaży - zannualizowane od lipca do dnia bilansowego	2 166 584	1 264 295	1 010 046
Stan depozytów do aktywów razem	27,82%	28,48%	35,63%
Stan depozytów do przychodów w okresie	10,13%	10,09%	20,76%

Przekazując środki Spółka posiada zabezpieczenia ww. wierzytelności w postaci deklaracji wekslowych, a w szczególnych wypadkach ustanawia zastawy hipoteczne na nieruchomościach hotelowych. Stan odpisu na koniec 2021 r. zamykał się kwotą 2.946 tys. zł, a na koniec września 2022 r. zamykał się kwotą 4.103 tys. zł.

## Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2022 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2021 [badane] PLN'000
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych	464	46
	<b>464</b>	<b>46</b>
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki</b>		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
<b>Razem</b>	<b>464</b>	<b>46</b>
Aktywa obrotowe	464	46
Aktywa trwałe	-	-
	<b>464</b>	<b>46</b>

## Nota 11. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
koszty imprez poza okresem *	36 600	44 464
koszty katalogu poza okresem	-	46
provizje poza okresem **	465	961
ubezpieczenia poza okresem	4 293	1 479
inne poza okresem	1 121	245
Inne – prowizja TFP	1 727	1 950
	<b>44 206</b>	<b>49 145</b>
Aktywa obrotowe	44 206	49 145
Aktywa trwałe	-	-
	<b>44 206</b>	<b>49 145</b>

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

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

## Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Okres zakończony 30/09/2022 [niebadane]	Okres zakończony 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	245 852	83 934
	<b>245 852</b>	<b>83 934</b>

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

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	26 202	-
Kredyty rewolwingowe	30 710	10 000
Kredyty bankowe – inwestycje	54 040	57 839
Pożyczki od podmiotów rządowych	-	-
Inne pomocowe pożyczki podmiotów rządowych	496	1 961
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	578	614
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	32 384	41 443
	<b>144 410</b>	<b>111 857</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	47 430	30 986
Zobowiązania długoterminowe	96 980	80 871
	<b>144 410</b>	<b>111 857</b>



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

Spółka dominująca na dzień 30.09.2022 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 56.912 tys. zł. Na dzień 30.09.2022 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 11.213 tys. EUR, co stanowi równowartość 54.639 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 122.9 tys. EUR (599 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

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

Na dzień 30.09.2022 r. Emitent dokonał aktualizacji wyliczeń zobowiązań czynszowych wynikających z renegotjacji umów z wynajmującymi związanych z wydłużeniem umów w zamian za uzyskane obniżki czynszów z uwzględnieniem harmonogramu spłat rat leasingowych oraz nowych stóp procentowych. Różnica między obliczoną kwotą zobowiązania a kwotą ze zmodyfikowanych umów odpowiednio zwiększyła wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartość zobowiązań leasingowych.

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

Okres od 01/01/2022 do 30/09/2022	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Na dzień 01/01/2022</b>	<b>41 443</b>	<b>614</b>	<b>42 057</b>
Zwiększenia	472	453	925
Koszt odsetek	-	(10)	(10)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	8	8
Płatności leasingowe	(9 531)	(487)	(10 018)
Różnice kursowe	-	-	-
<b>Na dzień 30/09/2022</b>	<b>32 384</b>	<b>578</b>	<b>32 962</b>

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

Na dzień 30/09/2022	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	3 072	10 559	10 259	3 473	5 599

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

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

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	86 844	82 050
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 478	3 948
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-
Inne zobowiązania - pozostałe	9 130	3 654
<b>Razem</b>	<b>105 052</b>	<b>92 252</b>

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

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 058	1 058
Świadczenia pracownicze (ii)	145	145
Koszty reklamacji	194	56
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii)	254 576	5 897
	<b>255 973</b>	<b>7 156</b>
Rezerwy krótkoterminowe	255 743	7 011
Rezerwy długoterminowe	145	145
	<b>255 973</b>	<b>7 156</b>

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

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

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

#### Nota 16. Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	135 132	145 978
Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG	38 974	44 003
Zobowiązania wobec klientów	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
<b>Razem</b>	<b>174 106</b>	<b>189 981</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	142 675	152 893
Zobowiązania długoterminowe	31 431	37 088
	<b>174 106</b>	<b>189 981</b>

W ramach instrumentów pomocowych Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w związku z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19 oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych wprowadzono m.in. rozwiązanie zapewniające preferencyjne pożyczki na zwroty wpłat klientów organizatorów turystyki, którzy zrezygnowali z imprezy turystycznej z uwagi na sytuację kryzysową związaną z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, finansowane z dedykowanego funduszu, w którym zgromadzono środki finansowe dla turystów i organizatorów wycieczek za odwołane imprezy turystyczne (Turystyczny Fundusz Zwrotów przy

Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym, który realizuje na rzecz klientów zwroty pieniędzy za odwołane wycieczki, przy 7,5% udziale firm turystycznych, na podstawie wniosków organizatora turystyki i klienta).

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

W związku ze skorzystaniem przez Spółkę z przedmiotowego instrumentu pomocowego Spółka posiadała zobowiązanie wobec Turystycznego Funduszu Zwrotów przy Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym (zobowiązanie wobec klientów przejęte przez Fundusz): na dzień 31.12.2021 r. w kwocie wynoszącej 44.003 tys. zł, zaś na dzień 30.09.2022 r. w kwocie wynoszącej 38.974 tys. zł.

### Nota 17.Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 931 056	1 005 983
Przychody inne	2 483	1 157
	<u>1 933 539</u>	<u>1 007 140</u>

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

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

Opis	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży Spółki dominującej wykazane w całkowitych dochodach	1 896 867	994 578
– w tym: kwota przychodów realizowanych na przełomie (dnia bilansowego)	58 934	37 920
udział przychodów na przełomie dnia bilansowego w przychodach ogółem	3,11%	3,81%

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

W poniższej tabeli zaprezentowano kwotę korekty przychodów Spółki dominującej za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2022 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2021 r.:

Alokacja podziału przychodów	01/01/2022-30/09/2022	01/01/2021-30/09/2021
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 896 867	994 578
korekta o przychody realizowane na przełomie (dnia bilansowego)	(58 934)	(37 920)

Alokacja podziału przychodów	01/01/2022-30/09/2022	01/01/2021-30/09/2021
	PLN'000	PLN'000
<b>Skorygowane przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wykazane w całkowitych dochodach</b>	<b>1 837 933</b>	<b>956 658</b>
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2020 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do 2021 roku		2 237
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2021 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do 2022 roku	20 964	-
Kwota przychodów realizowanych na przełomie września i października 2021 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do okresu 9 miesięcy		14 965
Kwota przychodów realizowanych na przełomie września i października 2022 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do okresu 9 miesięcy	38 820	-
Korekta o przychody realizowane na przełomie roku rozliczane linowo	59 784	17 202
<b>Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach</b>	<b>1 897 717</b>	<b>973 860</b>
Wpływ kwotowy między kwotą przychodów wykazanych w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	850	(20 718)
Wpływ procentowy między kwotą przychodów wykazanych w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	0,04%	-2,08%

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

Opis	01/01/2022-30/09/2022	01/01/2021-30/09/2021
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 896 867	994 578
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 897 717	973 860
<b>Wpływ wartościowy: różnica między kwotą przychodów wykazaną w całkowitych dochodach i kwotą skorygowanych przychodów</b>	<b>850</b>	<b>(20 718)</b>
Marża operacyjna (zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	10,03%	11,69%
Kwota marży operacyjnej	85	(2 423)
Podatek dochodowy od kwoty marży operacyjnej	(16)	460
<b>Wpływ kwotowy na wynik netto Spółki</b>	<b>69</b>	<b>(1 963)</b>
Zysk (strata) netto wykazany w całkowitych dochodach	69	30 555
<b>Skorygowany zysk (strata) netto</b>	<b>25 609</b>	<b>28 592</b>

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

## Nota 18. Koszty według rodzajów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(19 985)	(13 923)
Zużycie surowców i materiałów	(11 737)	(6 892)
Usługi obce	(1 718 202)	(884 573)
Koszty świadczeń pracowniczych	(68 602)	(45 579)
Podatki i opłaty	(3 270)	(2 323)
Pozostałe koszty	(62 813)	(36 750)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
<b>Razem</b>	<b>(1 884 609)</b>	<b>(990 040)</b>

## Nota 19. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	285	48
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>285</u>	<u>48</u>
<b>Rozwiązane odpisy aktualizujące:</b>		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	2 426	25 562
Pozostałe	1 997	390
	<u>4 708</u>	<u>26 000</u>
	<u>4 708</u>	<u>26 000</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021</b>
	<b>[niebadane]</b>	<b>[niebadane]</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	(1 157)	-
Pozostałe	-	-
	<u>(1 157)</u>	<u>-</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe - reklamacje	(610)	(656)
Inne	(1 762)	(307)
	<u>(3 529)</u>	<u>(963)</u>
	<u>(3 529)</u>	<u>(963)</u>

## Nota 20.Przychody / koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane] PLN'000	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] PLN'000
<b>Przychody z tytułu leasingu:</b>		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	-	-
	-	-
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	3 829	12
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
	3 829	12
<b>Razem</b>	<b>3 829</b>	<b>12</b>

Tabela. Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane] PLN'000	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] PLN'000
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	3 829	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	545
<b>Razem</b>	<b>3 829</b>	<b>557</b>

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane] PLN'000	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane] PLN'000
<b>Koszty odsetkowe</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(2 285)	(2 118)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(18)	(19)
Pozostałe koszty odsetkowe	(12)	(198)
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>(2 315)</b>	<b>(2 335)</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	(2 315)	(2 335)
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	(1 987)	(558)
Inne dyskonto	(756)	(635)
	<b>(5 058)</b>	<b>(3 528)</b>



## Nota 21. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	48 880	39 166
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	(1 792)	(16 929)
Przejęciowe różnice w podstawie opodatkowania:	79 539	34 840
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>126 627</b>	<b>57 077</b>
Podatek wg stawki	19%	19%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	30 731	9 769
Podatek odroczony	(36 738)	(6 970)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku</b>	<b>(6 007)</b>	<b>2 799</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>12,3%</b>	<b>17,1%</b>

## Nota 22. Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2022 r., jak również w 2021 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2022 r. Spółka dominująca nie wypłaciła dywidendy, jednakże na mocy stosownej uchwały z dnia 14.09.2022 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendowaniu i wnioskowaniu do Walnego Zgromadzenia Spółki o podjęciu decyzji o wypłacie na rzecz Akcjonariuszy Spółki dywidendy ze środków pozostawionych w Spółce w okresach ubiegłych jako „zyski zatrzymane”. W okresie następującym po dniu bilansowym (30.09.2022 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (18.11.2022 r.) Spółka podjęła decyzję i wypłaciła dywidendę na rzecz akcjonariuszy.

Na mocy postanowień Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12.10.2022 r. (treść wszystkich uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 30/2022 z dnia 12.10.2022 r.) Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy Spółki kwotę w łącznej wysokości 21.828.000,00 zł (środki pozostawione w Spółce jako „zyski zatrzymane”, stanowiące m.in. kategorię „kapitału zapasowego” utworzonego z zysków z lat ubiegłych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki zgodnie z właściwymi postanowieniami art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych) i wypłacić na rzecz akcjonariuszy Spółki dywidendę w łącznej wysokości **21.828.000,00 zł**, tj. w wysokości **1,50 zł na jedną akcję**, tj. wypłacić dywidendę ze środków pochodzących:

- z części zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 (zysk netto w łącznej wysokości 26.117.645,17 zł) w kwocie w wysokości **14.552.000,00 zł**, tj. w wysokości **1,00 zł na jedną akcję**,
- z części zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021 (zysk netto w łącznej wysokości 19.092.313,67 zł) w kwocie w wysokości **7.276.000,00 zł**, tj. w wysokości **0,50 zł na jedną akcję**.

Wypłata dywidendy na akcje zwykłe i na akcje uprzywilejowane (uprzywilejowanie co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu) została dokonana w jednakowej wysokości 1,50 zł na jedną akcję.

Zarząd Spółki dominującej podejmując decyzję o wnioskowaniu do Walnego Zgromadzenia Spółki o wypłatę dywidendy kierował się chęcią zapewnienia akcjonariuszom Spółki udziału w wypracowanych zyskach Spółki w okresie polepszenia koniunktury gospodarczej w sezonie turystycznym „Lato 2022” (zwiększenie poziomów sprzedaży w porównaniu do ubiegłych okresów dotkniętych skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2), co stanowi jedno z podstawowych powodów podejmowania przez

inwestorów i akcjonariuszy decyzji inwestycyjnych związanych z udziałem kapitałowym w spółce kapitałowej, a tym samym element dochodu związanego z angażowaniem kapitału w nabycie wyemitowanych przez Spółkę akcji.

Mając na celu zwiększenie bezpieczeństwa finansowego Spółki w okresie trudnej sytuacji gospodarczej w związku z pandemią spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 Zarząd Spółki dominującej w 2020 roku zaproponował wypracowany zysk netto za rok 2019 w kwocie **26.117.645,17 zł** pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane; mocą postanowień uchwały Nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.08.2020 r. Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło zysk netto za rok obrotowy 2019 w łącznej kwocie 26.117.645,17 zł, pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane. Podobne motywacje, związane z oczekiwaniem na ostateczne potwierdzenie dobrych wyników sprzedaży realizowanej w roku 2022, stanowiły podstawę wniosku Zarządu Spółki do Walnego Zgromadzenia o pozostawienie w Spółce jako zyski zatrzymane wypracowanego zysku netto Spółki za rok 2021 w kwocie **19.092.313,67 zł**; na mocy uchwały Nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.06.2022 r. Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło zysk netto za rok obrotowy 2021 w łącznej kwocie 19.092.313,67 zł, pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane.

Z uwagi na polepszenie wyników prowadzonej działalności w roku 2022 potwierdzonej ostatecznie wynikami sprzedaży realizowanej m.in. w odniesieniu do sezonu „Lato 2022”, przy uwzględnieniu poprawy przewidywań w zakresie sytuacji epidemicznej w Polsce i na świecie związanej z pandemią COVID-19 i stosunkowej stabilizacji prowadzonej działalności Zarząd Spółki postanowił o wnioskowaniu do Walnego Zgromadzenia o wypłatę na rzecz akcjonariuszy dywidendy ze środków pozostawionych w Spółce w okresach ubiegłych jako „zyski zatrzymane” (stanowiących m.in. kategorię „kapitału zapasowego” utworzonego z zysków z lat ubiegłych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki zgodnie z właściwymi postanowieniami art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych), a to w szczególności mając na celu zapewnienie akcjonariuszom udziału w zyskach wypracowywanych przez Spółkę w okresach sprzyjającej koniunktury, w szczególności wygenerowanych i osiągniętych w okresie roku obrotowego 2019 (tu: okres normalnego funkcjonowania Spółki w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2019), ale także w okresie roku obrotowego 2021, dotkniętego jeszcze skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, ale wskazującego na poprawę warunków prowadzenia działalności touroperatorskiej w odniesieniu do „pandemicznego” roku 2020, co skutkowało osiągnięciem zysku netto, który jednakże ze względów ostrożnościowych (przed potwierdzeniem realizacji oczekiwanych poziomów sprzedaży) pierwotnie został pozostawiony w Spółce jako „zyski zatrzymane”.

Poprzez odniesienie się do kwot zysku netto Spółki za rok 2019 i za rok 2021, pozostawionych w Spółce jako „zyski zatrzymane” i stanowiących „utworzony z zysku kapitał zapasowy” (z którego środki przeznaczone zostały na zasilenie kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki), mających stanowić „umowną” grupę środków przeznaczonych w części na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy, Zarząd Spółki ma na celu „umowne” nawiązanie do okresów działalności generującej dodatnie wyniki finansowe netto, ale uprzednio pominiętych w wypłacie dywidendy z uwagi na skutki pandemii koronawirusa SARS-CoV-2. W związku z tym Zarząd Spółki wnioskował, aby kwota dywidendy przeznaczonej na wypłatę na rzecz Akcjonariuszy została ustalona w łącznej wysokości **21.828.000,00 zł**, tj. w wysokości **1,50 zł** na jedną akcję.

Na mocy powołanej wyżej Uchwały Nr 4 NWZ Spółki z dnia 12.10.2022 r. Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło, że:

- 1) liczba akcji objętych dywidendą wynosi 14.552.000 sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 sztuk akcji.
- 2) dniem (dzień „D”), według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (tj. tzw. dniem dywidendy, tj. dniem ustalenia praw do dywidendy) będzie dzień 21 października 2022 roku;
- 3) dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) będzie dzień 31 października 2022 roku.

Ustalenie praw do dywidendy i wypłata dywidendy zostały zrealizowane w powyższych datach, a liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 14.552.000 sztuk akcji.

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

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

#### Umowa gwarancji Nr GT 500/2021

W dniu 10.09.2021 r. Spółka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (Gwarantem) umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja weksłowa), 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 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 ułatwiającemu 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 którąkolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, lub osób, które działają w ich imieniu.

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

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

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

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

- a) kaucja w wysokości 18.550.000 zł, ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A., przy czym kaucja została ustanowiona w drodze dopłaty kwoty w wysokości 8.000.000 zł na rachunek Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. do kaucji w wysokości 10.550.000 zł z dnia 08.09.2020 r. (na poczet kaucji została zaliczona kaucja w kwocie 10.550.000,00 zł ustanowiona na mocy zawartej przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Umowy ustanowienia kaucji z dnia 08.09.2020 r.);
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3,

LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonych przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych, o wartości 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r. i 28.02.2020 r., w terminie do 16.10.2023 r.

- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”, który może zostać wypełniony do kwoty 9.000.000 zł, stanowiącej równowartość Sumy Gwarancji.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Umowa gwarancji Nr GT 518/2022

W dniu 15.09.2022 r. Spółka dominująca uzyskała od Towarzystwa Ubezpieczeń Europa Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) wystawioną przez to Towarzystwo Ubezpieczeń gwarancję ubezpieczeniową dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę z Zobowiązanym („Beneficjent”) i która została wystawiona przez Gwaranta pod numerem GT 518/2022, a to na podstawie zawartej przez Spółkę dominującą z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (Gwarantem) umowy ustanowienia gwarancji ubezpieczeniowej z dnia 14.09.2022 r., zwaną dalej „Umową gwarancji Nr GT 518/2022”, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę 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 (Zobowiązany), nowej gwarancji ubezpieczeniowej, zgodnie z ustawą z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróży 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 518/2022 zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Rainbow Tours S.A. z podróżnymi w okresie od dnia 17.09.2022 r. do dnia 16.09.2023 r., chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

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

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

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

- a) kaucja pieniężna ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. w wysokości 18.986.000 zł, przy czym na poczet przedmiotowej kaucji zaliczone zostają: (i) kaucja w kwocie 18.550.000 zł ustanowiona na mocy umowy ustanowienia kaucji z dnia 10.09.2021 r., która stanowi jednocześnie zabezpieczenie Gwarancji Nr GT 518/2022 i Gwarancji Nr GT 500/2021 (zabezpieczającej spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Zobowiązanego z podróżnymi w okresie od 17.09.2021 r. do 16.09.2022 r.) oraz (ii) odsetki w wysokości 435.915,86 zł należne z tytułu lokat kaucji trwających w okresie od 20.10.2020 r. do 20.10.2022 r. i ustanowionych na podstawie umowy ustanowienia kaucji z dnia 10.09.2021 r. oraz umowy ustanowienia kaucji z dnia 08.09.2020 r.;
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o numerach: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3,

LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 17.484.000,00 zł w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach wykonanych przez mgr. inż. Andrzeja Zarychtę z dnia 19.10.2021 r.; ustanowione zabezpieczenia hipoteczne stanowią jednocześnie zabezpieczenie: gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 11.08.2021 r. oraz gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 23.06.2022 r.;

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

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

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

## 24.2 Limity transakcji operacji pochodnych

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

Tabela. Wartość limitów skarbowych (w tys. PLN)

Bank	rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
		PLN'000	
Santander Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	15 000	2022-11-15

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (tj. na dzień 18.11.2022 r.) limit transakcji operacji pochodnych w banku Santander Bank Polska S.A. został odnowiony na kolejne 12 miesięcy.

Na dzień 30.09.2022 r. Spółka dominująca nie posiadała zawartych kontraktów terminowych typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN.

Tabela. Informacja o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30.09.2022 r. w tys. PLN i odpowiednio (o ile występuje) w tys. USD i w tys. EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	5 450	25 575
EUR	-	-

Na dzień 30.09.2021 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN.

Tabela. Informacja o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30.09.2021 r. w tys. PLN i odpowiednio (jeśli ma zastosowanie) w tys. USD i w tys. EUR

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

Na dzień 14.11.2022 r.) Spółka posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN realizowane od 30.09.2022 r do lutego 2023 r.:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	34 500	164 209
EUR	1 700	8 107



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

Opis	01/01/2022-30/09/2022	01/01/2021-31/12/2021	01/01/2021-30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny – stan na początek okresu	46	451	451
utworzony celowo	-	-	-
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	464	46	1 632
wykorzystany celowo	-	-	-
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	(46)	(451)	(451)
Kapitał z aktualizacji wyceny – stan na koniec okresu	464	46	1 632

W przypadku pozostałych pozycji warunkowych (przedstawionych w rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2021) nie wystąpiły istotne zmiany.

## Nota 25. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

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

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

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

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

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

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

Tabela. Przychody w podziale na poszczególne segmenty działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2022 r.:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2022-30/09/2022	Działalność touoperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 894 239	64 361	-	46 238	2 970	2	(74 271)	1 933 539
- w ramach Grupy	5 707	40 529	-	26 607	1 426	2	(74 271)	-
- od klientów	1 888 532	23 832	-	19 631	1 544	-	-	1 933 539

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

Segmety działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2022-30/09/2022	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 704 328)</b>	<b>(54 716)</b>	-	<b>(28 631)</b>	<b>(2 652)</b>	-	<b>73 782</b>	<b>(1 716 545)</b>
- w ramach Grupy	(66 433)	(6 646)	-	(703)	-	-	73 782	-
- od klientów	(1 637 895)	(48 070)	-	(27 928)	(2 652)	-	-	(1 716 545)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>189 911</b>	<b>9 645</b>	-	<b>17 607</b>	<b>318</b>	<b>2</b>	<b>(489)</b>	<b>216 994</b>
<b>Działaln. kontyn. koszty sprzedaży</b>	<b>(128 896)</b>	<b>(1 322)</b>	-	<b>(3 020)</b>	<b>(34)</b>	-	-	<b>(133 272)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(128 896)	(1 322)	-	(3 020)	(34)	-	-	(133 272)
<b>Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(29 494)</b>	<b>(1 529)</b>	-	<b>(3 654)</b>	<b>(847)</b>	-	<b>732</b>	<b>(34 792)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	(445)	(287)	-	732	-
- od klientów	(29 494)	(1 529)	-	(3 209)	(560)	-	-	(34 792)
<b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 860</b>	<b>264</b>	-	<b>1 810</b>	<b>17</b>	-	<b>(243)</b>	<b>4 708</b>
- w ramach Grupy	-	243	-	-	-	-	(243)	-
- od klientów	2 860	21	-	1 810	17	-	-	4 708
<b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(2 325)</b>	<b>(1 102)</b>	-	<b>(91)</b>	<b>(11)</b>	-	-	<b>(3 529)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(2 325)	(1 102)	-	(91)	(11)	-	-	-3 529
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>32 056</b>	<b>5 956</b>	-	<b>12 652</b>	<b>(557)</b>	<b>2</b>	-	<b>50 109</b>

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2021 r. (rok obrotowy 2021)

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

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

Segmety działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2021-31/12/2021	Działalność touoperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>28 180</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>2 618</b>	<b>421</b>	<b>-</b>	<b>(107)</b>	<b>31 150</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	96	-	11	(107)	-
- od klientów	28 180	38	-	2 522	421	(11)	-	31 150
<b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(1 383)</b>	<b>(79)</b>	<b>-</b>	<b>(184)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 649)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(1 383)	(79)	-	(184)	(3)	-	-	(1 649)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>21 540</b>	<b>3 022</b>	<b>-</b>	<b>(4 157)</b>	<b>(517)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 888</b>

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

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

## Nota 26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie 01.01.2022 r. – 30.09.2022 r. oraz w okresie porównywalnym 01.01.2021 r. – 30.09.2021 r. wyspecyfikowane zostały w poniższej tabeli:

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021
	[niebadane]	[niebadane]	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	26 139	19 276	1 020	916
White Olive Premium Lindos A.E.	711	236	-	-
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.	172	159	-	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	20 085	17 294	4 305	2 018
„Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach”	12 024	11 315	1 067	2 474
Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Hiszpani”	8 422	-	1 402	-
Rainbow Tours S.A.	6 961	5 153	66 720	48 025
<b>Razem</b>	<b>74 514</b>	<b>53 433</b>	<b>74 514</b>	<b>53 433</b>

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

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 30/09/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 30/09/2022	Stan na 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	19 221	17 820	16 280	17 820
White Olive Premium Lindos A.E.	907	28	18 963	28
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.	-	10	-	10
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	364	2 174	-	2 174
„Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach”	8 616	2 370	311	2 370
Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Hiszpani”	1 993	-	-	-
Rainbow Tours S.A.	15 399	24 561	10 946	24 561
<b>Razem</b>	<b>46 500</b>	<b>46 963</b>	<b>46 500</b>	<b>46 963</b>

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym:

	Stan na 30/09/2022	Stan na 31/12/2021
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone spółce zależnej	300	300

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

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

#### **Decyzje Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours S.A. dotyczące wypłaty i wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki**

Na mocy postanowień Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego w dniu 12.10.2022 r. (treść wszystkich uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 30/2022 z dnia 12.10.2022 r.) - Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 347 i art. 348 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej zawierającą ocenę wniosku Zarządu dotyczącego propozycji wypłaty dywidendy i podziału między akcjonariuszy środków

pieniężnych pozostawionych w Spółce jako „zyski zatrzymane” (stanowiących m.in. kategorię „kapitału zapasowego” utworzonego z zysków z lat ubiegłych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki zgodnie z właściwymi postanowieniami art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych), w tym utworzonych m.in. z podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 i za rok obrotowy 2021, postanowiło:

- z części środków pozostawionych w Spółce jako „zyski zatrzymane” (stanowiących m.in. kategorię „kapitału zapasowego” utworzonego z zysków z lat ubiegłych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki zgodnie z właściwymi postanowieniami art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych) utworzyć kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i przeznaczyć na zasilenie tego kapitału rezerwowego kwotę w łącznej wysokości 21.828.000,00 zł oraz
- przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy Spółki wskazaną kwotę w łącznej wysokości 21.828.000,00 zł (pochodzącą w całości z utworzonego przedmiotowego kapitału rezerwowego) i wypłacić na rzecz Akcjonariuszy Spółki dywidendę w łącznej wysokości 21.828.000,00 zł, tj. w wysokości 1,50 zł na jedną akcję,

tj. Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło wypłacić dywidendę ze środków pochodzących: (1) z części zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 (zysk netto w łącznej wysokości 26.117.645,17 zł) w kwocie w wysokości 14.552.000,00 zł, tj. w wysokości 1,00 zł na jedną akcję, (2) z części zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021 (zysk netto w łącznej wysokości 19.092.313,67 zł) w kwocie w wysokości 7.276.000,00 zł, tj. w wysokości 0,50 zł na jedną akcję.

Na mocy powołanej wyżej Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego w dniu 12.10.2022 r. Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło, że: (-) liczba akcji objętych dywidendą wynosi 14.552.000 sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 sztuk akcji, (-) dniem (dzień "D"), według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (tzw. dniem dywidendy, tj. dniem ustalenia praw do dywidendy), będzie dzień 21 października 2022 roku, (-) dniem wypłaty dywidendy (dzień "W") będzie dzień 31 października 2022 roku.

Ustalenie praw do dywidendy i wypłata dywidendy zostały zrealizowane w zaproponowanych datach, a liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 14.552.000 sztuk akcji.

Dodatkowe informacje w przedmiocie wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki zostały przedstawione w Nocie 23 do niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech kwartałów 2022 roku.

### **Decyzje Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours S.A. dotyczące zmian Statutu i rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki**

W dniu 03.11.2022 r. Zarząd Spółki powziął informację z systemu teleinformatycznego Ministerstwa Sprawiedliwości (Portal Rejestrów Sądowych) o rejestracji i wpisie w dniu 03.11.2022 r. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (nr KRS Spółki: 0000178650) zmian treści Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12.10.2022 r. (treść uchwał podjętych podczas obrad ZWZ Spółki w dniu 12.10.2022 r. została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 30/2022 z dnia 12.10.2022 r.).

Zarejestrowane zmiany Statutu Spółki związane były z wprowadzeniem do treści Statutu zapisów odnoszących się do możliwości wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki ewentualnych zaliczek na poczet dywidendy i zostały dokonane w zakresie następujących jednostek redakcyjnych Statutu Spółki:

(1) Treść wprowadzonego w § 14 Statutu Spółki - po ust. 2 - kolejnego, nowego ustępu oznaczonego jako „ust. 3”:

*„3. Decyzję o wykorzystaniu kapitału zapasowego i/lub rezerwowego podejmuje Walne Zgromadzenie. Do korzystania z kapitału rezerwowego przeznaczonego przez Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy, w tym zaliczek na poczet dywidendy upoważniony jest również Zarząd w przypadku określonym w § 28 ust. 6 niniejszego Statutu.”*

(2) Treść wprowadzonej w § 22 Statutu Spółki - po lit. o), gdzie na końcu kropkę zastąpiono przecinkiem - kolejnej, nowej litery oznaczonej jako „lit. p”:

*„p) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom przez Zarząd Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego w przypadku określonym w § 28 ust. 6 niniejszego Statutu.”*

(3) Treść wprowadzonego w § 28 Statutu Spółki - po ust. 5 - kolejnego, nowego ustępu oznaczonego jako „ust. 6”:

*„6. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki następuje w granicach przewidzianych przepisami prawa i wymaga zgody Rady Nadzorczej.”*

### **Złożenie wniosku o wprowadzenie akcji serii AB Spółki do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w następstwie asymilacji akcji w KDPW**

W dniu 03.11.2022 r. Zarząd Spółki wysłał i złożył do GPW (z datą dostarczenia w dniu 04.11.2022 r.) wniosek o wprowadzenie 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii AB Spółki dominującej o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja do obrotu na rynku równoległym Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie w następstwie asymilacji akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”). Jednocześnie z wysłaniem i złożeniem przedmiotowego wniosku do GPW Zarząd Spółki w dniu 03.11.2022 r. wysłał i złożył do KDPW (z datą dostarczenia w dniu 04.11.2022 r.) stosowny wniosek o dokonanie asymilacji papierów wartościowych (wraz z wymaganymi załącznikami, w tym właściwym Listem Księgowym) wskazując przedmiotowe akcje zwykłe na okaziciela serii AB Spółki (na dzień złożenia przedmiotowych wniosków akcje oznaczone w KDPW kodem ISIN: PLRNBWT00056) jako papiery wartościowe podlegające asymilacji pod kodem ISIN papierów wartościowych: PLRNBWT00031 (na dzień złożenia przedmiotowych wniosków wskazanym kodem objętych jest 9.827.000 akcji będących przedmiotem obrotu na rynku równoległym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie).

Zgodnie z treścią wysłanych i złożonych do GPW i do KDPW w/w wniosków proponowana data przeprowadzenia asymilacji stanowiąca również proponowaną datę wprowadzenia 900.000 akcji serii AB Spółki do obrotu na rynku regulowanym na GPW (pierwszego notowania akcji Spółki objętych tymi wnioskami) została określona na dzień 30.11.2022 r. Po dokonaniu asymilacji i wprowadzenia przedmiotowych 900.000 akcji serii AB Spółki do obrotu, na rynku regulowanym na GPW pod kodem ISIN: PLRNBWT00031 notowanych będzie łącznie 10.727.000 akcji Spółki z łącznej liczby 14.552.000 wyemitowanych akcji.

Akcje serii AB będące przedmiotem zamierzonego wprowadzenia do obrotu na rynku równoległym na GPW objęte zostały w całości, tj. w łącznej liczbie 900.000 sztuk akcji serii AB, deklaracjami ustanowienia - po wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego na rynku równoległym, na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie - blokady i złożenie zobowiązania do objęcia przedmiotowych akcji tzw. zobowiązaniem „lock-up”, tj. zobowiązaniem obowiązującym przez okres 12 miesięcy licząc od dnia wprowadzenia akcji do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, do niezbywania przedmiotowych pakietów akcji pod jakimkolwiek tytułem prawnym (odpłatnym lub darmowym).

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



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

#### 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 30/09/2022 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2021 [badane] PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	35 301	44 824
Nieruchomości inwestycyjne		196	196
Pozostałe aktywa niematerialne		3 377	4 033
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4	71 792	71 792
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	36 430	7 443
Pozostałe należności	5	20 839	20 402
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>167 935</b>	<b>148 690</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	339 386	164 006
Pozostałe aktywa finansowe	6	764	346
Bieżące aktywa podatkowe		2 320	3 156
Pozostałe aktywa	7	41 046	48 900
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	237 465	82 941
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>620 981</b>	<b>299 349</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>788 916</b>	<b>448 039</b>

Noty stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

PASywa	Nota	Stan na 30/09/2022 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2021 [badane] PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		375	37
Kapitał z połączenia jednostek		(7 565)	(7 565)
Zyski zatrzymane		113 889	88 280
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>144 712</b>	<b>118 765</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	10	39 258	18 775
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	145	145
Rezerwa na podatek odroczony		-	-
Pozostałe zobowiązania	11	31 431	37 088
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>70 834</b>	<b>56 008</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	96 001	89 648
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	10	38 379	20 494
Bieżące zobowiązania podatkowe		40 625	3 357
Rezerwy krótkoterminowe	12	255 690	6 874
Przychody przyszłych okresów	13	135 132	145 978
Pozostałe zobowiązania	11	7 543	6 915
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>573 370</b>	<b>273 266</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>644 204</b>	<b>329 274</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>788 916</b>	<b>448 039</b>

Noty stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

	Nota	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane] PLN'000	od 01/07/2022 do 30/09/2022 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] PLN'000	od 01/07/2021 do 30/09/2021 [niebadane] PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	14	1 896 867	1 087 448	994 578	677 272
Koszt własny sprzedaży	15	(1 706 671)	(969 642)	(878 272)	(593 848)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>190 196</b>	<b>117 806</b>	<b>116 306</b>	<b>83 424</b>
Koszty sprzedaży	15	(128 930)	(64 212)	(84 660)	(49 457)
Koszty zarządu	15	(30 323)	(11 649)	(19 203)	(8 195)
Pozostałe przychody operacyjne	16	2 877	2 608	23 487	20 991
Pozostałe koszty operacyjne	16	(2 336)	(503)	(893)	(287)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>31 484</b>	<b>44 050</b>	<b>35 037</b>	<b>46 476</b>
Przychody finansowe	17	3 844	3 594	12	2
Koszty finansowe	17	(3 712)	(1 908)	(1 695)	(533)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>31 616</b>	<b>45 736</b>	<b>33 354</b>	<b>45 945</b>
Podatek dochodowy	18	(6 007)	(8 690)	(2 799)	(5 191)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>25 609</b>	<b>37 046</b>	<b>30 555</b>	<b>40 754</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>25 609</b>	<b>37 046</b>	<b>30 555</b>	<b>40 754</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>					
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:</b>					
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		338	375	957	237
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>338</b>	<b>375</b>	<b>957</b>	<b>237</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>25 947</b>	<b>37 421</b>	<b>31 512</b>	<b>40 991</b>

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

Nota	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/07/2022 do 30/09/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]	od 01/07/2021 do 30/09/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Ilość akcji (w tys. szt.)	14 552	14 552	14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)	14 552	14 552	14 552	14 552
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	1,76	3,00	2,10	3,00
Rozwodniony	1,76	3,00	2,10	3,00
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	1,76	3,00	2,10	3,00
Rozwodniony	1,76	3,00	2,10	3,00

Noty stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Za okres od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane]</b>						
<b>Stan na 01/01/2021</b>	1 455	36 558	365	69 188	(7 565)	100 001
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	30 555	-	30 555
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	957	-	-	957
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	957	30 555	-	31 512
<b>Stan na 30/09/2021</b>	1 455	36 558	1 322	99 743	(7 565)	131 513
<b>Za okres od 01/01/2021 do 31/12/2021 [badane]</b>						
<b>Stan na 01/01/2021</b>	1 455	36 558	365	69 188	(7 565)	100 001
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	19 092	-	19 092
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(328)	-	-	(328)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	(328)	19 092	-	18 764
<b>Stan na 31/12/2021</b>	1 455	36 558	37	88 280	(7 565)	118 765
<b>Za okres od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane]</b>						
<b>Stan na 01/01/2022</b>	1 455	36 558	37	88 280	(7 565)	118 765
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	25 609	-	25 609
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	338	-	-	338
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	338	25 609	-	25 947
<b>Stan na 30/09/2022</b>	1 455	36 558	375	113 889	(7 565)	144 712

#### 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	od 01/01/2022 do 30/09/2022 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2021 do 30/09/2021 [niebadane] PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>25 609</b>	<b>30 555</b>
<b>Korekty:</b>		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	6 007	2 799
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	(132)	1 683
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(285)	(48)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	12 320	8 730
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	-	-
Inne	(2 202)	(21 683)
	<b>41 317</b>	<b>22 036</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(182 384)	(64 980)
Zwiększenie / (zmniejszenie) należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-	14
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(21 133)	(22 190)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych	836	5 474
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	6 353	45 358
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	248 816	173 510
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(10 846)	14 778
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	37 268	6 609
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>120 227</b>	<b>180 609</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>120 227</b>	<b>180 609</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	(4 548)
Otrzymane odsetki	2 330	12
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(736)	(355)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	285	53
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>1 879</b>	<b>(4 838)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji	-	-
Inne wpływy	-	-
Wpływy z pożyczek	46 912	12 058
Spłata pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	(8 544)	(76 573)
Odsetki zapłacone	(5 950)	(1 695)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>32 418</b>	<b>(66 210)</b>
Zwiększenie/ zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	154 524	109 561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	82 941	28 178
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>237 465</b>	<b>137 739</b>



## 5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości

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

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 30.09.2022 r. oraz dane porównywalne na dzień 31.12.2021 r.;
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów – dane za III kwartał 2022 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2022 r. do dnia 30.09.2022 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2022 r. do dnia 30.09.2022 r. oraz dane porównywalne za III kwartał 2021 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2021 r. do dnia 30.09.2021 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2021 r. do dnia 30.09.2021 r.;
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2022 r. oraz dane porównywalne za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2021 r.; Emitent zdecydował o publikacji dodatkowo danych za okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2021 r.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2021 w dniu 29.04.2022 r.

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

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 18.11.2022 r.

### Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera żadnych korekt dotyczących różnych metod wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie

kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## Nota 2. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu Spółki. Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz istotne zasady rachunkowości zostały przedstawione w Nocie 4 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę i zastosowanych przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został przedstawiony w ostatnim jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RR/2021 w dniu 29.04.2022 r.

### Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych

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

## Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]			Stan na 31/12/2021 [badane]		
	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	489	489	-	489	489	-
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	26 022	-	26 022	28 655	-	28 655
Budynki	5 535	5 535	-	12 231	12 231	-
Maszyny i urządzenia	1 192	1 192	-	1 219	1 164	55
Samochody	1 253	238	1 015	1 212	83	1 129
Wyposażenie	810	810	-	1 018	1 018	-
Środki trwałe w budowie / Zaliczki na środki trwałe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>35 301</b>	<b>8 264</b>	<b>27 037</b>	<b>44 824</b>	<b>14 985</b>	<b>29 839</b>

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 518/2022 z dnia 15.09.2022 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 11.08.2021 r.) – na podstawie umowy z dnia 14.09.2022 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowi notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6,

LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł.

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

#### Nota 4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 30/09/2022			Stan na 31/12/2021		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	71 567	-	71 567	71 567	-	71 567
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.	200	-	200	200	-	200
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	25	-	25	25	-	25
<b>Inwestycje w spółki zależne razem</b>	<b>71 792</b>	<b>-</b>	<b>71 792</b>	<b>71 792</b>	<b>-</b>	<b>71 792</b>

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

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

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

#### Nota 5. Należności

	Stan na 30/09/2022	Stan na 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	68 815	24 518
Odpis na należności	(3 843)	(3 843)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>64 972</b>	<b>20 675</b>
<i>Pozostałe należności:</i>		
Należności inne	10 318	4 254
Inne należności - kaucje i depozyty	35 208	18 856
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	223 544	130 561
Odpis na inne należności – zaliczki przekazane - hotele	(4 103)	(2 946)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	19 937	10 477
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty -rozliczenia	10 349	2 531
	<b>295 253</b>	<b>163 733</b>

	Stan na 30/09/2022	Stan na 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	20 839	164 006
Aktywa trwałe	339 386	20 402
<b>Razem</b>	<b>360 225</b>	<b>184 408</b>

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

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

	Stan na 30/09/2022	Stan na 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług brutto *	68 815	24 518
Niewymagalne	12 283	2 092
<i>Przeterminowane:</i>		
do 30 dni	32 064	8 944
31-90 dni	16 144	3 101
91-120 dni	2 486	3 538
powyżej 120 dni	5 838	6 843
<b>Razem</b>	<b>68 815</b>	<b>24 518</b>

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

Tabela. Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

Należności z tytułu dostaw i usług	Okres 9 m-cy	Okres 12 m-cy
	zakończony 30/09/2022	zakończony 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 843</b>	<b>3 843</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 843</b>	<b>3 843</b>

Należności – zaliczki hotelowe	Okres 9 m-cy	Okres 12 m-cy
	zakończony 30/09/2022	zakończony 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 946</b>	<b>7 946</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 157	-

Należności – zaliczki hotelowe	Okres 9 m-cy zakończony 30/09/2022	Okres 12 m-cy zakończony 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(5 000)
Odwrocenie dyskonta	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 103</b>	<b>2 946</b>

## Nota 6. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2022	Stan na 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych	464	46
	<b>464</b>	<b>46</b>
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim *	300	300
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
	<b>300</b>	<b>300</b>
<b>Razem</b>	<b>764</b>	<b>346</b>
Aktywa obrotowe	764	346
Aktywa trwałe	-	-
	<b>764</b>	<b>346</b>

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

## Nota 7. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/09/2022	Stan na 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>		
koszty imprez poza okresem *	34 192	44 464
koszty katalogu poza okresem	369	46
prowijze poza okresem **	465	961
ubezpieczenia poza okresem	4 293	1 479
inne poza okresem - prowizja TFP	1 727	1 950
	<b>41 046</b>	<b>48 900</b>
Aktywa obrotowe	41 046	48 900
Aktywa trwałe	-	-
	<b>41 046</b>	<b>48 900</b>

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

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

## Nota 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	237 465	82 941
	<b>237 465</b>	<b>82 941</b>

## Nota 9. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

Podatek odroczony	Okres 9 m-cy zakończony 30/09/2022 [niebadane]	Okres 12 m-cy zakończony 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36 524	8 408
Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	214	(950)
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczona przez wynik	-	(6)
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczona przez kapitał	(308)	(9)
<b>Saldo podatku odroczonego</b>	<b>36 430</b>	<b>7 443</b>

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01/01/2022	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/09/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	228	-	-	228
Utworzenie pozostałych rezerw	1 106	-	34 358	35 464
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	581	-	-	581
Wycena instrumentów pochodnych	-	214	-	214
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	133	-	40	173
Pozostałe *	5 410	-	(5 332)	78
<b>Razem</b>	<b>7 458</b>	<b>214</b>	<b>29 066</b>	<b>36 738</b>

\* Aktywa od straty na 30.09.2022 r. rozwiązano

Rezerwy na podatek odroczony	Stan na 01/01/2022	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/09/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena instrumentów pochodnych	68	234	-	302
Wycena aktywów	6	-	-	6
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - wycena zaliczek z lat ubiegłych	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>74</b>	<b>234</b>	<b>-</b>	<b>308</b>

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01/01/2021	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	213	-	-	213
Utworzenie pozostałych rezerw	125	-	-	125

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01/01/2021	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	549	-	-	549
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	18	-	-	18
Pozostałe *	7 015	(950)	-	6 065
<b>Razem</b>	<b>7 920</b>	<b>(950)</b>	<b>-</b>	<b>6 970</b>

\* w tym aktywa od straty na 31.12.2020 r. – 6 180 tys. zł

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

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

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	26 202	10 000
Kredyty bankowe	30 710	-
Pożyczki od pozostałych jednostek PFR	-	-
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	578	614
Zobowiązania z tytułu prawa użytkowania	20 147	28 655
	<b>77 637</b>	<b>39 269</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	38 379	20 494
Zobowiązania długoterminowe	39 258	18 775
	<b>77 637</b>	<b>39 269</b>

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

Spółka na dzień 30.09.2022 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 56.912 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2021 r. korzystała z kredytów bankowych (rewolwingowego) w łącznej kwocie 10 000 tys. zł.

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



Na dzień 30.09.2022 r. Emitent dokonał aktualizacji wycień zobowiązań czynszowych wynikających z renowacji umów z wynajmującymi związanych z wydłużeniem umów w zamian za uzyskane obniżki czynszów z uwzględnieniem harmonogramu spłat rat leasingowych oraz nowych stóp procentowych. Różnica między obliczoną kwotą zobowiązania a kwotą ze zmodyfikowanych umów odpowiednio zwiększyła wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartość zobowiązań leasingowych.

Okres od 01/01/2022 do 30/09/2022	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Na dzień 01/01/2022 r.</b>	<b>28 655</b>	<b>614</b>	<b>29 269</b>
Zwiększenia	472	453	925
Koszt odsetek	-	(10)	(10)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	8	8
Płatności leasingowe	(8 980)	(487)	(9 467)
Różnice kursowe	-	-	-
<b>Na dzień 30/09/2022 r.</b>	<b>20 147</b>	<b>578</b>	<b>20 725</b>

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

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

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	80 691	75 700
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 780	3 347
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-
Inne zobowiązania - pozostałe	7 930	8 001
<b>Razem</b>	<b>96 001</b>	<b>89 648</b>

### Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG	38 974	44 003
Zobowiązania wobec klientów	-	-
<b>Razem</b>	<b>38 974</b>	<b>44 003</b>

	Stan na 30/09/2022	Stan na 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania krótkoterminowe	7 543	6 915
Zobowiązania długoterminowe	31 431	37 088
	<b>38 974</b>	<b>44 003</b>

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

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

W związku ze skorzystaniem przez Spółkę z przedmiotowego instrumentu pomocowego Spółka posiadała zobowiązanie wobec Turystycznego Funduszu Zwrotów przy Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym (zobowiązanie wobec klientów przejęte przez Fundusz): na dzień 30.06.2022 r. w kwocie wynoszącej 38.974 tys. zł, na dzień 31.12.2021 r. w kwocie wynoszącej 44.003 tys. zł.

## Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2022	Stan na 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 058	1 058
Świadczenia pracownicze (ii)	145	145
Inne rezerwy	56	56
Inne rezerwy - oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii)	242 141	4 000
Inne rezerwy - oszacowane koszty marketingu	-	-
Inne rezerwy - oszacowane koszty - pozostałe	12 435	1 760
	<b>255 835</b>	<b>7 019</b>
Rezerwy krótkoterminowe	255 690	6 874
Rezerwy długoterminowe	145	145
	<b>255 835</b>	<b>7 019</b>

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

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

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

### Nota 13. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30/09/2022	Stan na 31/12/2021
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów *	135 132	145 978
	<b>135 132</b>	<b>145 978</b>
Krótkoterminowe	135 132	145 978
Długoterminowe	-	-
	<b>135 132</b>	<b>145 978</b>

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 894 239	992 873
Przychody inne	2 628	1 705
	<b>1 896 867</b>	<b>994 578</b>

### Nota 15. Koszty według rodzajów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(12 320)	(8 730)
w tym od prawa do użytkowania	(8 980)	(5 719)
Zużycie surowców i materiałów	(2 773)	(1 130)
Usługi obce	(1 731 452)	(898 799)
Koszty świadczeń pracowniczych	(56 340)	(36 812)
Podatki i opłaty	(1 165)	(639)
Pozostałe koszty	(61 874)	(36 025)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
	<b>(1 865 924)</b>	<b>(982 135)</b>

### Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	285	48
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<b>285</b>	<b>48</b>
<b>Rozwiązane odpisy aktualizujące:</b>		
Aktywa niematerialne	-	-

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Umorzenie pożyczki PFR	2 202	18 600
Dotacje	224	4 767
Pozostałe	166	72
	<u>2 877</u>	<u>23 487</u>

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	(1 157)	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe - reklamacje	(610)	(656)
Inne	(569)	(237)
	<u>(2 336)</u>	<u>(893)</u>

## Nota 17. Przychody / koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody z tytułu leasingu:</b>		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:		
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	3 844	12
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
	<u>3 844</u>	<u>12</u>
<b>Razem</b>	<b><u>3 844</u></b>	<b><u>12</u></b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

<b>Przychody odsetkowe</b>	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	3 844	12
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	3 844	12
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b><u>3 844</u></b>	<b><u>12</u></b>

<b>Koszty odsetkowe:</b>	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(1 086)	(642)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(18)	(19)
Pozostałe koszty odsetkowe	(12)	(198)
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>(1 116)</b>	<b>(859)</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<u>(1 116)</u>	<u>(859)</u>
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	(1 987)	(558)
Pozostałe – dyskonto, inne	(609)	(278)
	<u>(3 712)</u>	<u>(1 695)</u>

## Nota 18. Podatek dochodowy

<b>Podatek dochodowy</b>	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	31 616	33 354
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	(1 792)	(16 929)
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	79 539	34 840

Podatek dochodowy	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2022 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>112 948</b>	<b>51 265</b>
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	30 731	9 769
Podatek odroczony	(36 738)	(6 970)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku</b>	<b>(6 007)</b>	<b>2 799</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>19,0%</b>	<b>19,1%</b>

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

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

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

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

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

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

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

Wszystkie, wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał i narastająco za trzy kwartały 2022 roku.

#### Działalność touroperatorska; działalność hotelowa

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours, głównie poprzez działalność realizowaną przez jednostkę dominującą w Grupie, tj. poprzez działalność Rainbow Tours S.A., koncentruje się przede wszystkim na organizacji i sprzedaży własnych usług turystycznych. Zajmuje się także sprzedażą biletów lotniczych, autokarowych oraz promowych. W jej ofercie istotną rolę odgrywają zwykłe ponadprzeciętnie dochodowe wycieczki objazdowe, egzotyczne i egzotyczno-objazdowe. Do sukcesywnie rozwijającego się segmentu działalności Grupy Kapitałowej z pewnością zaliczyć należy działalność hotelową prowadzoną w hotelach własnych lub wynajmowanych na zasadzie najmu długoterminowego przez greckie spółki zależne: White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E. Spółki akcyjne prawa greckiego: White Olive A.E. oraz White Olive Premium Lindos A.E. są właścicielami nieruchomości hotelowych lub wynajmują je na zasadzie najmu długoterminowego i zajmują się świadczeniem usług hotelowych dla Rainbow Tours S.A. oraz innych touroperatorów. White Olive A.E. prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem dwóch nieruchomości hotelowych oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos; ponadto White Olive A.E. jest właścicielem nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Kreta. White Olive Premium Lindos A.E. jest właścicielem nieruchomości hotelowej w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos. W planach dotyczących działalności Grupy Kapitałowej jest dalszy rozwój działalności w segmencie hoteli własnych. Inwestowanie w rozwój sieci hoteli własnych „White Olive” jest elementem strategii Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na kolejne lata. Posiadanie własnej bazy hotelowej nie tylko stwarza szersze możliwości kreowania i zarządzania produktem, ale pozwala również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży realizowanej przez Grupę.

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



obsłużonych na tym kierunku klientach) wyniosły odpowiednio: Itaka = 2.144 mln zł, TUI Poland = 1.908,6 mln zł, Rainbow Tours = 1.268,6 mln zł, Coral Travel = 976,5 mln zł. Kolejne biura podróży (zajmujące w rankingu odpowiednio pozycję piątą i szóstą) zanotowały obroty na poziomie: Exim Tours = 333,7 mln zł, Grecos Holiday = 323,1 mln zł.

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

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

W okresie sprawozdawczym objętym treścią niniejszego sprawozdania finansowego (trzy kwartały 2022 roku), zwłaszcza w okresie sezonu „Lato 2022”, Spółka dominująca notowała istotne wzrosty rezerwacji i przychodów ze sprzedaży, także w odniesieniu do rekordowego dla Spółki (i całej branży turystyki wyjazdowej) roku 2019. Tendencja ta kontynuowana jest również w odniesieniu do rozpoczynającego się sezonu „Zima 2022/2023”. Zgodnie z opublikowanym przez Spółkę ostatnim raportem bieżącym dotyczącym przedsprzedaży imprez turystycznych (raport bieżący ESPI Nr 36/2022 z dnia 07.11.2022 r.) wielkość zrealizowanej przez Spółkę przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Zima 2022/2023” (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2022 r. - marzec 2023 r.) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31.10.2022 r. (według stanu rezerwacji na dzień 31.10.2022 r.) wyniosła 64.720 osób objętych rezerwacjami, co oznacza: (-) wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2022/2023” (zrealizowanej do dnia 31.10.2022 r.) o około 37,1% w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2021/2022”, według stanu rezerwacji na dzień 31.10.2021 r. (tu: funkcjonowanie Spółki w okresie rozpoczęcia procesu stopniowego „odbudowywania” poziomów rezerwacji po okresie ścisłych obostrzeń spowodowanych pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, mających wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę), kiedy dla okresu sezonu „Zima 2021/2022” na dzień 31.10.2021 r. zanotowano 47.197 osób objętych rezerwacjami oraz (-) wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2022/2023” (zrealizowanej do dnia 31.10.2022 r.) o około 27,0% w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2019/2020”, według stanu rezerwacji na dzień 31.10.2019 r. (tu: rok 2019 był okresem rekordowych z punktu widzenia Spółki wyników finansowych m.in. w zakresie poziomu przychodów ze sprzedaży i zysku netto, jak również rekordowy z punktu widzenia rozwoju i sytuacji ekonomicznej szeroko rozumianej branży tourooperatorskiej), kiedy dla okresu sezonu „Zima 2019/2020” (na dzień 31.10.2019 r.) zanotowano 50.967 osób objętych rezerwacjami. Wartość sprzedanej oferty sezonu „Zima 2022/2023” ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży Spółki zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie od listopada 2022 r. do marca 2023 r.

Zgodnie z opublikowanym przez Spółkę dominującą ostatnim raportem bieżącym dotyczącym osiągniętych przychodów ze sprzedaży (raport bieżący ESPI Nr 33/2022 z dnia 27.10.2022 r.) jednostkowe łączne przychody Spółki dominującej ze sprzedaży za miesiąc wrzesień 2022 roku wyniosły 297,1 mln zł, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2019 roku (tu: okres normalnego funkcjonowania Spółki w dotychczas historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2019), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 230,7 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 28,8%, (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2021 roku (tu: okres funkcjonowania Spółki w rzeczywistości gospodarczej dotkniętej skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 193,3 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 53,7%; jednostkowe przychody Spółki dominującej ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku wyniosły 1.894,3 mln zł, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem 2019 roku (tj. od 1 stycznia do 30 września 2019 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 1.468,5 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 29,0%, (-) w porównaniu z tym samym okresem 2021 roku (tj. od 1 stycznia do 30 września 2021 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 994,6 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 90,5%.

W okresach poprzedzających okres sprawozdawczy, tj. dotyczących lat obrotowych 2020 i 2021 najistotniejszym i podstawowym czynnikiem (w tym wypadku: o charakterze zewnętrznym) mającym istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta i całościowo na działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours była pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 i jej skutki wpływające bezpośrednio i pośrednio na szeroko rozumianą branżę turystyczną, a to również w kontekście funkcjonowania gospodarki światowej dotkniętej

negatywnymi skutkami pandemii, ograniczeniami i restrykcjami wprowadzanymi w celu zapobiegania zakażeniom i chorobie COVID-19. W 2021 roku zaobserwować można było stopniowe „oswajanie” sytuacji istnienia pandemii, także jej stopniowego wygaszania po wystąpieniu kolejnych fal pandemii.

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

Zarząd Spółki dominującej w okresach wcześniejszych zaliczał do najistotniejszych czynników (zewnętrznych) mogących mieć w przyszłości potencjalny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i Spółki m.in. czynniki ryzyka związane z pandemią choroby COVID-19 (potencjalne wzrosty liczby zakażeń koronawirusem SARS-CoV-2), a także z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie (spadki wskaźników ekonomicznych, wzrost cen paliw, niekorzystne kształtowanie się kursów walut, kryzys inflacyjny) m.in. w związku z agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym. Obawy co do możliwości niekorzystnego rozwoju pandemii SARS-CoV-2 (potencjalne wzmożenie liczby zachorowań na COVID-19 w okresie jesienno-zimowym) i konfliktu zbrojnego w Ukrainie i istotnego wpływu tych czynników na realizację zagranicznych planów wyjazdowych i turystycznych Polaków jak dotychczas nie znalazły swojego istotnego negatywnego potwierdzenia w rzeczywistości. Rozwój sytuacji pandemicznej i sytuacji politycznej w kolejnych miesiącach pozwala na umiarkowanie optymistyczne oceny wpływu tych czynników na prowadzoną przez Spółkę i Grupę Kapitałową działalność. Możliwy spadek zaufania Polaków do podróżowania w związku z pogorszeniem nastrojów z uwagi na konflikt zbrojny i wojnę na terytorium Ukrainy zostały zanotowane w pierwszym okresie, bezpośrednio następującym po rozpoczęciu agresji wojskowej. W kolejnych tygodniach poziomy sprzedaży i przedsprzedaży realizowanej przez Grupę ulegają sukcesywnej odbudowie, a to do poziomów spodziewanych dla tzw. „normalnych” warunków prowadzenia działalności turystycznej. Utrzymująca się na relatywnie niskim poziomie zachorowalność i sytuacja epidemiczna związana z pandemią COVID-19 również nie wpłynęła na spadek liczby rezerwacji i wartość przedsprzedaży wycieczek turystycznych realizowanej przez Spółkę na przyszłe sezony i w związku z tym nie wywarła istotnego wpływu na prowadzoną działalność touroperatorską.

Powyższe czynniki oczywiście potencjalnie mogą mieć wpływ na rozwój branży turystyki zorganizowanej w przyszłości (potencjalne zahamowanie trendu wzrostowego po okresie pandemii), zwłaszcza możliwość wystąpienia stagnacji gospodarczej w Polsce i na świecie z uwagi na pogorszenie sytuacji ekonomicznej i gospodarczej, co związane jest z rosnącą inflacją, wzrostem stóp procentowych i istotnymi z punktu widzenia branży touroperatorskiej wysokimi cenami ropy naftowej (tj. w konsekwencji paliwa lotniczego, co ma bezpośrednie przełożenie na koszt biletów lotniczych). Wskazane czynniki zewnętrzne mają istotny wpływ na wzrost kosztów organizacji imprezy turystycznej, a tym samym na jej ostateczną cenę oferowaną klientom. Przedmiotowe negatywne czynniki wpływają na odkładanie przez potencjalnych klientów decyzji o wyjazdach turystycznych na później, a w skrajnych przypadkach ewentualnie powodować decyzje o rezygnacji z wyjazdów. Jednakże na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (18.11.2022 r.) wyniki przedsprzedaży na kolejne sezony turystyczne (tj. na sezon „Zima 2022/2023” i wstępnie na sezon „Lato 2023”) i wartości na bieżąco osiągniętych przychodów ze sprzedaży pozwalają z umiarkowanym optymizmem planować w Spółce działania sprzedażowe dla kolejnych okresów sezonów turystycznych.

Ogólna strategia Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na rok 2023 i na kolejne lata, podobnie, jak w roku 2022 i w latach poprzednich (mimo zahamowania od 2020 roku trendów wzrostu gospodarczego w skali lokalnej, ale i też w skali światowej, wskutek wystąpienia pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2), zakłada konsekwentną budowę silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow” na rynku masowym oraz silnej Grupy Kapitałowej, której działanie obejmie wszystkie aspekty rynku turystycznego. Misją Grupy Kapitałowej Rainbow Tours jest wspólne i ciągłe poznawanie zmieniających się wakacyjnych marzeń klientów i spełnianie ich w stu procentach. Głównym celem Grupy jest stworzenie najlepszego biura podróży w Polsce, którego renomę uznają wszyscy Polacy. Nazwa Rainbow Tours ma być synonimem jakości, rzetelności i doświadczenia pracowników. Oprócz tego powinna się kojarzyć ze stuprocentową satysfakcją z wakacji i poznawania prawdziwego oblicza odwiedzonych miejsc.

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

## OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

W I półroczu 2022 roku – po styczniowych i do ostatniej dekady lutego 2022 roku rekordowych wzrostach poziomu przychodów ze sprzedaży i liczby rezerwacji wyjazdów turystycznych na sezon „Lato 2022” – krótkotrwały (tj. przez okres 1-2 tygodni) wpływ na zahamowanie sprzedaży i realizacji wzrostów i dynamiki sprzedaży miało rozpoczęcie przez Federację Rosyjską agresji wojskowej na terytorium Ukrainy (rozpoczęcie w dniu 24.02.2022 r.), co spowodowało negatywne nastroje konsumenckie m.in. w branży turystyki wyjazdowej. Mimo wystąpienia tego niesprzyjającego czynnika, po swoistym „oswojeniu” przez konsumentów i

potencjalnych klientów Spółki istnienia konfliktu wojennego w najbliższym sąsiedztwie Polski, po czasowym zahamowaniu sprzedaży w okresie bezpośrednio następującym po rozpoczęciu wojny w Ukrainie, w kolejnych tygodniach, w II i III kwartale 2022 roku Spółka zanotowała sukcesywny powrót do występowania tendencji i powiększenie się wzrostów sprzedaży i rezerwacji oferowanych przez Spółkę imprez turystycznych dla sezonu „Lato 2022”, a także „Zima 2022/2023”.

W związku z powyższym i wpisującą się w powyższe tendencje (po okresie krótkotrwałego przestoju na przełomie miesięcy lutego i marca 2022 roku) rosnącą dynamiką sprzedaży, jednostkowe przychody Rainbow Tours S.A. ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2022 roku wyniosły 1.896.867 tys. zł i w porównaniu z okresem trzech kwartałów 2021 roku (okres funkcjonowania Spółki w rzeczywistości gospodarczej dotkniętej skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, w fazie odbudowywania poziomów sprzedaży po okresach ścisłego lockdownu) oznacza wzrost sprzedaży o około 90,7% (przychody ze sprzedaży za okres trzech kwartałów 2021 roku wyniosły 994.578 tys. zł), przy czym w porównaniu z okresem trzech kwartałów 2019 roku (okres normalnego funkcjonowania Spółki w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2019) również oznacza wzrost sprzedaży, tj. o około 29,2% (przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2019 roku wyniosły 1.468.452 tys. zł).

Tabela. Specyfikacja przychodów Spółki dominującej za okres trzech kwartałów 2022 roku i za okres porównywalny trzech kwartałów 2021 roku

Struktura przychodów Spółki	2022	2021	Zmiana	%
	Styczeń – Wrzesień	Styczeń – Wrzesień		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 894 239	992 873	901 366	90,80%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	2 628	1 705	923	54,10%
<b>Przychody razem</b>	<b>1 896 867</b>	<b>994 578</b>	<b>902 289</b>	<b>90,7%</b>

Tabela. Specyfikacja przychodów Spółki dominującej za okres trzech kwartałów 2022 roku i za okres porównywalny trzech kwartałów 2019 roku

Struktura przychodów Spółki	2022	2019	Zmiana	%
	Styczeń – Wrzesień	Styczeń – Wrzesień		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 894 239	1 467 597	426 642	29,10%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	2 628	855	1 773	207,40%
<b>Przychody razem</b>	<b>1 896 867</b>	<b>1 468 452</b>	<b>428 415</b>	<b>29,2%</b>

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

Opis	2022		2021		Dynamika	Dynamika
	Styczeń – Wrzesień	Struktura	Styczeń – Wrzesień	Struktura		
	PLN'000		PLN'000		PLN'000	%
Sprzedaż w kanale agencyjnym	697 399	36,80%	380 509	38,30%	316 890	83,28%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	946 073	49,90%	496 691	50,00%	449 382	90,48%
Pozostałe	250 767	13,30%	115 673	11,70%	135 094	116,79%
<b>Razem</b>	<b>1 894 239</b>	<b>100,0%</b>	<b>992 873</b>	<b>100,0%</b>	<b>901 366</b>	<b>90,8%</b>

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2022 roku wyniósł 1.706.671 tys. zł i był wyższy o około 94,3% od tej samej kategorii kosztów dla okresu trzech kwartałów 2021 roku 878.272 tys. zł) oraz wyższy od tej samej kategorii kosztów dla okresu trzech kwartałów 2019 roku (1.267.847 tys. zł).

Większa dynamika wzrostu kosztu własnego w relacji do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowana była przede wszystkim wzrostem kursu walut od marca 2022 roku oraz cen paliwa lotniczego w następstwie wystąpienia konfliktu zbrojnego między Rosją a Ukrainą. Zysk brutto ze sprzedaży (marża na sprzedaży) wypracowany w analizowanym okresie trzech kwartałów 2022 roku wyniósł 190.196 tys. zł, a dynamika wzrostu wyniosła 63,5%. W porównywalnym okresie trzech kwartałów 2021 roku zysk brutto ze sprzedaży (marża na sprzedaży) wyniósł 116.306 tys. zł.



Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2022 roku wyniosły 159.253 tys. zł i były wyższe o 55.390 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie trzech kwartałów 2021 roku (103.863 tys. zł), co stanowi dynamikę wzrostu o około 53,3%.

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Spółki dominującej

Koszty administracyjne Spółki	2022	2021	Zmiana	%
	Styczeń – Wrzesień	Styczeń – Wrzesień		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Koszty sprzedaży	128 930	84 660	44 270	52,3%
Koszty ogólnego zarządu	30 323	19 203	11 120	57,9%
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>159 253</b>	<b>103 863</b>	<b>55 390</b>	<b>53,3%</b>

Spółka dominująca klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2022 roku wyniosły łącznie 128.930 tys. zł i były wyższe o 44.270 tys. zł od kwoty poniesionej w okresie trzech kwartałów 2021 roku (84.660 tys. zł).

W związku z dokonaniem umorzeniem 75% pierwotnej kwoty pożyczki udzielonej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. w ramach programu „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” ver. 2.0. (pożyczka preferencyjna w wysokości 2.936,3 tys. zł; kwota umorzenia w wysokości 2.202,2 tys. zł), Spółka dominująca zwiększyła pozostałe przychody operacyjne. Spółka w okresie trzech kwartałów 2022 roku zanotowała zysk na działalności operacyjnej, określaną jako marża operacyjna (EBIT), która wyniosła 31.484 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2021 roku wypracowana kwota marży operacyjnej wyniosła 35.037 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto po III kwartałach 2022 roku wyniosła 10,03%, (w okresie trzech kwartałów 2021 roku wskaźnik ten wyniósł 11,69%).

M.in. z uwagi na charakterystyczny dla branży turystycznej w Polsce i w Europie okres wakacyjnego szczytu sezonu turystycznego (miesiące lipiec-sierpień roku kalendarzowego) Spółka dominująca w okresie trzech kwartałów 2022 roku zanotowała jednostkowy zysk netto w wysokości 25.609 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2021 roku jednostkowy zysk netto zamknął się kwotą w wysokości 30.555 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2020 roku (okres występowania I i II fali pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, szczyty zachorowań i głębokie restrykcje) Spółka dominująca poniosła jednostkową stratę netto w wysokości (-)8.267 tys. zł, zaś w okresie trzech kwartałów 2019 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 44.002 tys. zł.

Wskaźnik rentowności netto dla Spółki dominującej, stanowiący stosunek zysku / straty netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie trzech kwartałów 2022 roku wyniósł 1,35%, podczas gdy w okresie trzech kwartałów 2021 roku wskaźnik ten wyniósł 3,07%. EBITDA dla danych jednostkowych za okres trzech kwartałów 2022 roku zanotowała wartość 43.804 tys. zł i była niewiele wyższa, niż w tym samym okresie trzech kwartałów 2021 roku, kiedy EBITDA jednostkowa wyniosła 43.767 tys. zł. Należy zwrócić uwagę, iż w okresie trzech kwartałów 2021 roku koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Spółki.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2022 r. w „Pasywach”, w pozycji „Przychody przyszłych okresów” kwota w wysokości 135.132 tys. zł dotyczy zaliczek na poczet przedsprzedaży (otrzymanych zaliczek na poczet imprez realizowanych w przyszłości). Na dzień 30.09.2021 r. kwota ta wynosiła 91.503 tys. zł. Stan gotówki i środków płynnych na koniec września 2022 roku wyniósł 237.465 tys. zł, na koniec września 2021 roku pozycja ta zamykała się kwotą 137.739 tys. zł.

Z uwagi na fakt, iż na wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży zdecydowany wpływ ma wartość sprzedaży realizowanej przez Spółkę dominującą w Grupie Kapitałowej (tj. Rainbow Tours S.A.), wartość przychodów Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres trzech kwartałów 2022 roku odznaczała się analogicznymi tendencjami, które charakteryzują poziom przychodów w ujęciu jednostkowym.

Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2022 roku wyniosły 1.933.539 tys. zł i w porównaniu z okresem trzech kwartałów 2021 roku (okres funkcjonowania Grupy, w tym Spółki dominującej w rzeczywistości gospodarczej dotkniętej skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, w fazie odbudowywania poziomów sprzedaży po okresach ścisłego lockdownu) oznacza wzrost sprzedaży o około 92,00% (skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres trzech kwartałów 2021 roku wyniosły 1.007.140 tys. zł); przy czym w porównaniu z okresem trzech kwartałów 2019 roku (okres normalnego funkcjonowania Grupy w dotychczas historycznie rekordowym pod względem przychodów roku 2019) również oznacza wzrost sprzedaży, tj. o około 30,80% (skonsolidowane przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2019 roku wyniosły 1.478.420 tys. zł). Na relatywny wzrost wartości przychodów w okresie trzech kwartałów 2022 wpływ wywiera również zwiększenie wartości jednostkowej

ceny wycieczki turystycznej (spowodowane wzrostem cen paliwa lotniczego, wzrostem kursów walut rozliczeniowych Spółki, tj. USD i EUR).

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

Tabela. Specyfikacja przychodów Grupy Kapitałowej za okres trzech kwartałów 2022 i za okres porównywalny trzech kwartałów 2021 roku

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2022	2021	Zmiana	%
	Styczeń – Wrzesień	Styczeń – Wrzesień		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 912 364	999 517	912 847	91,3%
Przychody ze sprzedaży usług hotelowych	19 631	6 466	13 165	203,6%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 544	1 157	387	33,4%
<b>Przychody razem</b>	<b>1 933 539</b>	<b>1 007 140</b>	<b>926 399</b>	<b>92,0%</b>

Tabela. Specyfikacja przychodów Grupy Kapitałowej za okres trzech kwartałów 2022 i za okres porównywalny trzech kwartałów 2019 roku

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2022	2019	Zmiana	%
	Styczeń – Wrzesień	Styczeń – Wrzesień		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 912 364	1 467 597	444 767	30,3%
Przychody ze sprzedaży usług hotelowych	19 631	9 770	9 861	100,9%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 544	1 053	491	46,6%
<b>Przychody razem</b>	<b>1 933 539</b>	<b>1 478 420</b>	<b>455 119</b>	<b>30,8%</b>

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża na sprzedaży, w okresie trzech kwartałów 2022 roku wyniósł 216.994 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym trzech kwartałów 2021 roku wypracowana kwota marży wyniosła 129.630 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2019 roku wypracowana kwota marży wyniosła 209.042 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla analizowanego okresu trzech kwartałów 2022 roku wyniosła 11,2% (wskaźnik ten po trzech kwartałach 2021 roku wyniósł 12,9%, po trzech kwartałach 2020 roku wyniósł 15,1%, a po trzech kwartałach 2019 roku wyniósł 14,1%).

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej:

Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej	2022	2021	Zmiana	%
	Styczeń – Wrzesień	Styczeń – Wrzesień		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	- 133 272	- 89 875	- 43 397	48,3%
Koszty ogólnego zarządu	- 34 792	- 22 655	- 12 137	53,6%
<b>Razem</b>	<b>- 168 064</b>	<b>- 112 530</b>	<b>- 55 534</b>	<b>49,4%</b>

Rentowność netto Grupy, stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie trzech kwartałów 2022 roku wyniosła 2,2%; w okresie porównywalnym trzech kwartałów 2021 roku wskaźnik ten wyniósł 3,61%, a w okresie trzech kwartałów 2019 roku: 3,3%.

Koszty amortyzacji w okresie III kwartałów 2022 roku wyniosły 19.985 tys. zł, zaś w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2021 roku kwota kosztów amortyzacji wynosiła 13.923 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu trzech kwartałów 2022 roku wyniósł 70.094 tys. zł, a w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2021 roku 56.060 tys. zł.

Powyższe miało wpływ na wysokość skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres trzech kwartałów 2022 roku; w analizowanym okresie po III kwartałach 2022 roku skonsolidowany wynik netto zamknął się kwotą zysku w wysokości 42.873 tys. zł, co oznacza wzrost w relacji do skonsolidowanego wyniku netto po III kwartałach 2021 roku, który zamknął się zyskiem netto w kwocie 36.367 tys. zł. W związku z udziałem kapitałowym Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZAN (fundusz zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju) w greckiej spółce zależnej White Olive A.E. zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w analizowanym okresie wyniósł 38.751 tys. zł, podczas gdy zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej tego samego okresu 2021 roku wyniósł 34.657 tys. zł, co stanowi wzrost o około 11,8%.

Na dzień 30.09.2022 r. stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 56.912 tys. zł, zaś stan posiadanej gotówki wyniósł na dzień bilansowy 30.09.2022 r. wyniósł 245.852 tys. zł. Uwzględniając całkowite zaangażowanie finansowe, tj. pożyczki pomocowe, udzielone przez agendy rządu polskiego oraz greckiego, a także zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe całkowity „dług finansowy” na 30.09.2022 r. wyniósł 144.410 tys. zł. Na ostatni dzień września 2022 roku stan posiadanej gotówki Grupy wyniósł 245.852 tys. zł i tym samym był znacząco wyższy od stanu gotówki Grupy na koniec września 2021 roku (142.665 tys. zł).

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

Działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. ma charakter komplementarny do podstawowej działalności touroperatorskiej realizowanej przez Spółkę dominującą i skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>]. Spółka „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. w analizowanym okresie trzech kwartałów 2022 roku zanotowała jednostkowy zysk netto w wysokości 15 tys. zł. Za okres trzech kwartałów 2021 przedmiotowa spółka zależna wypracowała zysk jednostkowy w wysokości około 4 tys. zł.

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

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

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

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

W 2019 roku Spółka dominująca (jako Partner) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. zawarły z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („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, będącą częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umowę inwestycyjną w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie ze Spółką (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego. W roku 2021 roku miała miejsce realizacja przedmiotowych planów inwestycyjnych i rozwojowych dotyczących działalności hotelowej. W dniu 30.03.2021 r. strony umowy inwestycyjnej rozpoczęły proces finalizacji inwestycji, a w konsekwencji tego i wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu oraz Emitenta jest następujący: (i) Fundusz posiada akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 34,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E., (ii) Emitent (Rainbow Tours S.A.) posiada akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 65,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E. Środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostały wykorzystane na sfinansowanie zakupu oraz generalną modernizację dotychczas dzierżawionego i zarządzanego przez



spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno.

Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive, w tym na zasadzie najmu długoterminowego, należy pięć hoteli, w tym: trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos (dwa hotele w standardzie czterech gwiazdek oraz jeden hotel w standardzie pięciu gwiazdek), pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta oraz czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos. Aktualna lista hoteli działających pod marką „White Olive” (w tym hotele własne oraz hotel zarządzany na zasadzie najmu długoterminowego) została przedstawiona w Nocie 2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał i narastająco za trzy kwartały 2022 roku, powyżej.

Spółka zależna White Olive A.E. za okres trzech kwartałów 2022 roku zanotowała zysk netto w wysokości 11.821 tys. zł (za okres trzech kwartałów 2021 roku spółka zależna White Olive A.E. osiągnęła zysk operacyjny w wysokości równowartości kwoty 3.788 tys. zł oraz osiągnęła zysk netto w wysokości równowartości kwoty 2.462 tys. zł).

Spółka pośrednio zależna od Emitenta, tj. White Olive Premium Lindos A.E. (operator hotelu White Olive Premium Lindos) za okres sprawozdawczy trzech kwartałów 2022 roku poniosła stratę netto w wysokości (-)443 tys. zł. Wynik finansowy (strata operacyjna i strata netto) White Olive Premium Lindos A.E. za okres trzech kwartałów 2021 roku zamknął się kwotą stanowiącą równowartość (-)697 tys. zł.

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

Przedmiotowa spółka zależna została formalnie zarejestrowana po koniec III kwartału 2020 roku, a działalność gospodarczą uruchomiła po raz pierwszy począwszy od sezonu „Lato 2021”. Powołanie przedmiotowej spółki zależnej miało na celu rozwój prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej. Poprzez działalność Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. Spółka dominująca realizuje, przy jednoczesnej rezygnacji z usług dostawców zewnętrznych, politykę optymalizacji kosztów realizacji imprez turystycznych, a także podwyższenia rentowności usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne). W kolejnym etapie przedmiotowa spółka zależna będzie gotowa oferować produkty turystyczne także do innych podmiotów rynkowych (touoperatorów).

W okresie trzech kwartałów 2022 roku spółka zależna Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. zanotowała sprzedaż na poziomie 31.863 tys. zł, generując zysk netto w wysokości 2.132 tys. zł. W porównywalnym okresie trzech kwartałów 2021 roku przedmiotowa spółka zależna zanotowała sprzedaż na poziomie stanowiącym równowartość 22.191 tys. zł, generując zysk operacyjny w wysokości stanowiącej równowartość 2.201 tys. zł, zaś zysk netto wyniósł 2.244 tys. zł.

### **Działalność touoperatorowska – oddziały zagraniczne (Grecja, Hiszpania)**

Mając na celu rozwój prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej, Spółka dominująca realizuje konsekwentne działania związane z delegowaniem i realizacją części działalności w zakresie organizacji turystyki do tworzonych w tym celu jednostek organizacyjnych (oddziały utworzone w Grecji i Hiszpanii) działających operacyjnie w kluczowych i istotnych dla Grupy destynacjach. Działania te tym samym wpisują się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której zamiarem Rainbow Tours S.A. jest, przy jednoczesnej rezygnacji z usług dostawców zewnętrznych, istotna optymalizacja kosztów realizacji imprez turystycznych, a także podwyższenie rentowności usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne), w kolejnych etapach w zakresie oferowania produktów turystycznych także do innych podmiotów rynkowych (touoperatorów).

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

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

*Greckiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, sporządzonej w Atenach dnia 20 listopada 1987 r.*” (Dz.U. z dnia 23.12.1991 r. Nr 120, poz. 525), tj. stałą placówkę, za pomocą której Spółka wykonuje swoją działalność na terytorium Republiki Grecji. Oddział w Grecji został wpisany do polskiego rejestru przedsiębiorców KRS na podstawie postanowienia Sądu Rejestrowego z dnia 08.08.2019 r., jednakże rozpoczęcie działalności operacyjnej przez przedmiotowy oddział nastąpiło począwszy od sezonu „Lato 2020”. Siedziba „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Atenach” mieści się w Atenach, Grecja.

W okresie trzech kwartałów 2022 roku Oddział w Grecji (tj. „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Atenach”) zanotował sprzedaż na poziomie równowartości kwoty 21.852 tys. zł, generując zysk operacyjny w wysokości równowartości 3.019 tys. zł, a zysk netto wyniósł równowartość 3.014 tys. zł. W porównywalnym okresie trzech kwartałów 2021 roku Oddział w Grecji zanotował sprzedaż na poziomie równowartości kwoty 17.529 tys. zł, generując zysk operacyjny w wysokości równowartości 1.804 tys. zł, a zysk netto stanowił równowartość 1.799 tys. zł.

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

Na podstawie stosownej uchwały Zarządu z 17.01.2020 r., podjęto decyzję o utworzeniu przez Spółkę na terytorium Królestwa Hiszpanii oddziału, tj. wyodrębnionej i samodzielnej organizacyjnie części działalności gospodarczej, wykonywanej przez Spółkę poza siedzibą Spółki, który działa pod firmą i oznaczeniem „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Torremolinos”. Oddział stanowi „zakład” w rozumieniu właściwych postanowień „Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Hiszpanii o unikaniu podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku”, podpisanej w dniu 15.11.1979 r. (Dz.U. z dnia 18.06.1982 r. Nr 17, poz. 127) wraz z „Oświadczeniem Rządowym z dnia 10 maja 1982 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Hiszpanii o unikaniu podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, podpisanej w Madrycie dnia 15 listopada 1979 r.” (Dz.U. z dnia 18.06.1982 r. Nr 17, poz. 128), tj. stałą placówkę, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo wykonuje działalność przedsiębiorstwa na terytorium Królestwa Hiszpanii. Oddział w Hiszpanii został wpisany do polskiego rejestru przedsiębiorców KRS na podstawie postanowienia Sądu Rejestrowego z dnia 11.05.2020 r. oraz – w związku z przepisami obowiązującymi w Hiszpanii – został zarejestrowany na terytorium Królestwa Hiszpanii w dniu 27.09.2021 r. Siedziba „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos” („Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Sucursal en Torremolinos”) mieści się w Hiszpanii, w miejscowości Torremolinos (Malaga). Oddział w Hiszpanii rozpoczął działalność operacyjną począwszy od sezonu „Lato 2022”.

W okresie trzech kwartałów 2022 roku Oddział w Hiszpanii (tj. „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos”) zanotował sprzedaż na poziomie równowartości kwoty 10.648 tys. zł, generując zysk operacyjny w wysokości równowartości 710 tys. zł, a zysk netto wyniósł równowartość 725 tys. zł.

## **ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW – WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE**

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

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

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

### Wskaźnik: EBIT

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EBIT = zysk / (strata) na działalności operacyjnej	31 484	35 037	50 109	42 137

### Wskaźnik: Marża Brutto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	1 896 867	994 578	1 933 539	1 007 140
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	190 196	116 306	216 994	129 630
<b>Marża Brutto</b>	<b>10,03%</b>	<b>11,69%</b>	<b>11,22%</b>	<b>12,87%</b>

### Wskaźnik: EBITDA

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Zysk (strata) na działalności operacyjnej	31 484	35 037	50 109	42 137
[B] Amortyzacja [ze znakiem dodatnim]	12 320	8 730	19 985	13 923
<b>EBITDA = [A] + [B]</b>	<b>43 804</b>	<b>43 767</b>	<b>70 094</b>	<b>56 060</b>

### Wskaźnik: Dług Finansowy

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Kredyty w rachunku bieżącym	26 202	2 536	26 202	2 536
[B] Kredyty rewolwingowe	30 710	10 000	30 710	10 000
[C] Kredyty bankowe - inwestycyjne	-	-	54 040	63 019
[D] Pożyczki pomocowe	-	6 200	496	8 176
[E] Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	578	572	578	572
<b>Dług Finansowy = [A] + [B] + [C] + [D]</b>	<b>57 490</b>	<b>19 308</b>	<b>112 026</b>	<b>84 303</b>

### Wskaźnik: Dług Finansowy Netto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	57 490	19 308	112 026	84 303
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	237 465	137 739	245 852	142 665
<b>Dług Finansowy Netto = [B] - [A]</b>	<b>179 975</b>	<b>118 431</b>	<b>133 826</b>	<b>58 362</b>

### Wskaźnik: Dług Całkowity

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	57 490	19 308	112 026	84 303
[B] Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	20 147	28 187	32 384	40 507
<b>Dług Całkowity = [A] + [B]</b>	<b>77 637</b>	<b>47 495</b>	<b>144 410</b>	<b>124 810</b>

### Wskaźnik: Dług Całkowity Netto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Całkowity	77 637	47 495	144 410	124 810
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	237 465	137 739	245 852	142 665
<b>Dług Całkowity Netto = [B] - [A]</b>	<b>159 828</b>	<b>90 244</b>	<b>101 442</b>	<b>17 855</b>

### Wskaźnik: Marża Netto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021	od 01/01/2022 do 30/09/2022	od 01/01/2021 do 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Przychody ze sprzedaży	1 896 867	994 578	1 933 539	1 007 140
[B] Zysk (strata) Netto	25 609	30 555	42 873	36 367
<b>Marża Netto = [B] / [A]</b>	<b>1,35%</b>	<b>3,07%</b>	<b>2,22%</b>	<b>3,61%</b>

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

W okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2022 roku miała (i ma) miejsce – jako zdarzenie o nietypowym charakterze i o umiarkowanych i/lub potencjalnych konsekwencjach dla prowadzonej przez Spółkę dominującą działalności – agresja wojskowa Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy poczynając od 24.02.2022 r. i wywołany nią konflikt zbrojny, a potencjalny wpływ ryzyka związanego z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z przedmiotowym konfliktem zbrojnym dotyczy:

- utrzymującego się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystnego poziomu cen na rynku paliwowym (w perspektywie krótko- lub średnioterminowej Spółka dominująca wprowadza do umów czarterowych zapisy o stosowaniu średnich cen paliwa z okresów wcześniejszych oraz stosuje bufor kalkulacyjny, zakładające kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie),
- destabilizacji i wzrostu kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR),

co mogło i potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i ewentualnym, potencjalnym zwiększeniem zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, negatywnymi zmianami warunków finansowania lub ograniczeniem finansowania bankowego.

Doświadczenia Spółki z okresu sprawozdawczego trzech kwartałów 2022 roku odnoszące się m.in. do realizacji sprzedaży w miesiącach lipiec i sierpień w szczycie sezonu „Lato 2022” – w oparciu o dane odnoszące się do przebiegu i realizacji stosunkowo wysokich poziomów sprzedaży realizowanej przez Spółkę w najistotniejszym w roku kalendarzowym sezonie letnim (tj. w sezonie „Lato 2022”), gdzie wyłącznie w okresie bezpośrednio następującym po agresji militarnej Rosji na Ukrainie (okres 2-3 tygodni po dniu 24.02.2022 r.) zauważalny był spadek ilości rezerwacji wycieczek turystycznych przez klientów Spółki dominującej – pozwalają na sformułowanie przez Zarząd oceny (aktualnej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji), że po swoistym „oswojeniu się” przez konsumentów (i potencjalnych klientów Grupy, w tym Spółki dominującej) z sytuacją występowania konfliktu w Ukrainie, konflikt na Ukrainie ostatecznie nie miał w skali trzech kwartałów 2022 roku istotnego bezpośredniego wpływu na wybory konsumenckie potencjalnych klientów Spółki dominującej i prowadzoną w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działalność. Potwierdzenie tych tendencji znajduje się w raportowanych przez Spółkę dominującą kolejnych wzrostach liczby rezerwacji (zarówno dla sezonu „Lato 2022”, jak i „Zima 2022/2023”) oraz wzrostach wielkości przychodów w porównaniu do analogicznych okresów wcześniejszych (vide np.: raporty bieżące Spółki dominującej: Nr 8/2022 z dnia 25.04.2022 r., Nr 9/2022 z dnia 05.05.2022 r., Nr 11/2022 z dnia 27.05.2022 r., Nr 13/2022 z dnia 06.06.2022 r., Nr 16/2022 z dnia 27.06.2022 r., Nr 20/2022 z dnia 05.07.2022 r., Nr 21/2022 z dnia 27.07.2022 r., Nr 22/2022 z dnia 05.08.2022 r., Nr 23/2022 z dnia 26.08.2022 r., Nr 29/2022 z dnia 27.09.2022 r., Nr 33/2022 z dnia 27.10.2022 r., Nr 36/2022 z dnia 07.11.2022 r.).

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

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

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

W okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2022 roku nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, a stosowna informacja została zawarta w Nocie 3 pt. „Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta” do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał i trzy kwartały 2022 roku.

Jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w Nocie 2 pt. „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał i trzy kwartały 2022 roku.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2022 rok.

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

Tabela. Struktura kapitału zakładowego i informacje o ogólnej liczbie akcji w Rainbow Tours S.A. oraz liczbie głosów przysługujących z tych akcji, wraz z informacją o akcjach będących przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku, tj. na dzień 18.11.2022 r.)

seria akcji	rodzaj akcji	liczba akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym [%]	liczba głosów na WZ [szt.]	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
seria A *	imiennie uprzywilejowane co do głosu (x 2)	3 605 000	24,77%	7 210 000	39,23%
seria AA	zwykłe na okaziciela	495 000	3,40%	495 000	2,69%
Seria AB *	zwykłe na okaziciela	900 000	6,18%	900 000	4,90%
seria B	zwykłe na okaziciela	2 000 000	13,74%	2 000 000	10,88%
seria C1	imiennie, uprzywilejowane co do głosu (x 2)	220 000	1,51%	440 000	2,39%
seria C2	zwykłe na okaziciela	1 000 000	6,87%	1 000 000	5,44%
seria C3	zwykłe na okaziciela	200 000	1,37%	200 000	1,09%
seria C4	zwykłe na okaziciela	120 000	0,82%	120 000	0,65%
seria C5	zwykłe na okaziciela	900 000	6,18%	900 000	4,90%
Seria C6	zwykłe na okaziciela	560 000	3,85%	560 000	3,05%
seria D	zwykłe na okaziciela	52 000	0,36%	52 000	0,28%
seria E	zwykłe na okaziciela	2 000 000	13,74%	2 000 000	10,88%
seria F	zwykłe na okaziciela	2 500 000	17,18%	2 500 000	13,60%
<b>Razem</b>		<b>14 552 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>18 377 000</b>	<b>100,00%</b>
<b>Razem akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW</b>		<b>9 827 000</b>	<b>67,53%</b>	<b>9 827 000</b>	<b>53,47%</b>

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

\*) Na mocy stosownych wniosków akcjonariuszy (Flyoo Sp. z o.o., TCZ Holding Sp. z o.o. i Elephant Capital Sp. z o.o.) Zarząd Spółki w dniu 27.06.2022 r. dokonał zamiany 900.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii A z łącznej ich liczby 4.505.000 sztuk na akcje zwykłe na okaziciela; po dokonanej zamianie akcje serii A oznaczone zostały odpowiednio jako: 3.605.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz jako 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A; na mocy uchwały Nr 36 ZWZ Spółki z dnia 30.06.2022 r. dokonano zmiany oznaczenia części akcji serii A (oznaczenie 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A jako akcje zwykłe na okaziciela serii AB) oraz m.in. w tym zakresie dokonano zmiany § 10 ust. 1 Statutu Spółki; w dniu 01.09.2022 r. przedmiotowa zmiana oznaczenia akcji i odpowiadająca jej zmiana Statutu zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS; w dniu 03.11.2022 r. Zarząd Spółki wystąpił i złożył do GPW (z datą dostarczenia w dniu 04.11.2022 r.) wniosek o wprowadzenie 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii AB Spółki do obrotu na rynku równoległym Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie w następstwie asymilacji akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.; jednocześnie z wysłaniem i złożeniem przedmiotowego wniosku do GPW Emitent w dniu 03.11.2022 r. wystąpił i złożył do KDPW (z datą dostarczenia w dniu 04.11.2022 r.) stosowny wniosek o dokonanie asymilacji papierów wartościowych (wraz z wymaganymi załącznikami, w tym właściwym Listem Księgowym) wskazując przedmiotowe akcje zwykłe na okaziciela serii AB Spółki (obecnie oznaczone w KDPW kodem ISIN: PLRNBWT00056) jako papiery wartościowe podlegające asymilacji pod kodem ISIN papierów wartościowych: PLRNBWT00031 (aktualnie wskazanym kodem objętych jest 9.827.000 akcji będących przedmiotem obrotu na rynku równoległym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie); zgodnie z treścią wysłanych i złożonych do GPW i do KDPW w/w wniosków proponowana data przeprowadzenia asymilacji stanowiąca również proponowaną datę wprowadzenia 900.000 akcji serii AB Spółki do obrotu na rynku regulowanym na GPW (pierwszego notowania akcji Spółki objętych tymi wnioskami) została określona na dzień 30.11.2022 r.; po dokonaniu asymilacji i wprowadzeniu przedmiotowych 900.000 akcji serii AB Spółki do obrotu, na rynku regulowanym na GPW pod kodem ISIN: PLRNBWT00031 notowanych będzie łącznie 10.727.000 akcji Spółki z łącznej liczby 14.552.000 wyemitowanych akcji.

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień zatwierdzenia do publikacji rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku, tj. na dzień 30.09.2022 r., akcji Spółki dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich przepisów prawa, a w tym na podstawie postanowień ustawy z dn. 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) oraz na podstawie postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dn. 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR, art. 19). Dodatkowo informacje o stanie posiadania akcji Spółki podawane są na podstawie dostępnych publicznie danych o zaangażowaniu portfelowym i strukturze aktywów funduszy inwestycyjnych lub funduszy emerytalnych, w tym na podstawie informacji o liczbie akcji rejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dane dostępne okresowo, m.in. na podstawie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych – od dnia publikacji ostatniej informacji dane mogą podlegać zmianom).

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku, tj. na dzień 18.11.2022 r., znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym Spółki [%]	udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%]
Sławomir Wysmyk	1 868 346	3 428 346	12,84%	18,66%
Flyoo Sp. z o.o.	1 580 000	2 435 000	10,86%	13,25%
Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 345 000	11,30%	12,76%
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 335 000	2 035 000	9,17%	11,07%
Nationale Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	1 718 000	1 718 000	11,81%	9,35%
Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	1 008 459	1 008 459	6,93%	5,49%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	5 397 195	5 407 195	≈37,09%	29,42%
<b>RAZEM:</b>	<b>14.552.000</b>	<b>18.377.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (tj. Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2022 roku – PSr 1/2022), tj. od dnia 30.09.2022 r., nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.



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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku, tj. na dzień 18.11.2022 r.:

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

Tabela. Zestawienie akcji Spółki dominującej będących w bezpośrednim i pośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (na dzień zatwierdzenia niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku, tj. na dzień 18.11.2022 r.):

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

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (tj. Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2022 roku – PSr 1/2022), tj. od dnia 30.09.2022 r., nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających lub osób nadzorujących Emitenta.

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 r., tj. na dzień 18.11.2022 r. Spółka dominująca 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 touroperatorских (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 osobistej osoby fizycznej do wskazanej wysokości 5.269.560 EUR. Postępowanie egzekucyjne jest w toku.

Poza w/w, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku, tj. na dzień 18.11.2022 r., Emitent ani jednostki od niego zależne nie są stronami żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta lub jednostki od niego zależne były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. W okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. Rainbow Tours S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o typowych i rutynowych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zaprezentowane w Nocie 26 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2022 roku.

#### **9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Emitent oraz jednostki zależne od Emitenta nie udzielały znaczącej wartości poręczeń kredytów, pożyczek ani gwarancji.

#### **10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Na dzień 30.09.2022 r. Spółka dominująca współpracowała z trzema bankami. Spółka posiadała trzy limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Santander Bank Polska S.A., Bank Millennium S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego.

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

##### **Finansowanie Spółki dominującej:**

##### **Bank Millennium S.A. – linia wielocelowa**

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

Na mocy postanowień aneksu nr A7/9619/16/M/04 z dnia 05.11.2020 r. do przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04, termin ostatecznej spłaty przedłużono do dnia 07.12.2020 r. Na mocy postanowień aneksu nr A8/9619/16/M/04 z dnia 25.11.2020 r. do przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04, termin ostatecznej spłaty przedłużono do dnia 07.12.2022 r. Zabezpieczeniem częściowym spłaty kredytu stanowi gwarancja płynnościowa w kwocie 37.600 tys. PLN z

terminem ważności do dnia 07.03.2023 r., udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

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

W dniu 30.06.2022 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę o kredyt rewolwingowy – NR 15386/22/475/04, na mocy której Spółka uzyskała finansowanie w wysokości 10.000 tys. zł z terminem dostępności od 30.06.2022 r. do 29.06.2024 r. Zabezpieczeniem przedmiotowej umowy są:

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

Na dzień 30.09.2022 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała ww. kredytów tj. kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu obrotowego, zaś łączna kwota wystawionych gwarancji stanowiła równowartość 51.289 tys. zł; w ramach udzielonego limitu gwarancje bankowe stanowiły równowartość 21.931 tys. zł, a poza limitem 29.358 tys. zł.

Na dzień 30.09.2021 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, a wykorzystywany był jedynie kredyt obrotowy w kwocie 10.000 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień stanowił równowartość 8.251 tys. zł.

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

W dniu 31.08.2018 r. Spółka dominująca zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Umowę Linii Wielocelowej nr 4618-00453. W ramach przedmiotowej umowy Bank Gospodarstwa Krajowego przyznał Spółce limit kredytowy w formie wielocelowej linii kredytowej w kwocie 30.000 tys. zł, na okres 36 miesięcy od dnia zawarcia Umowy Linii wielocelowej. W dniu 31.08.2021 r. Spółka dominująca zawarła Aneks nr 2 do Umowy Linii Wielocelowej, na mocy którego Bank Gospodarstwa Krajowego przedłużył okres obowiązywania pierwotnie udzielonego limitu kredytowego w formie linii wielocelowej w kwocie 30.000 tys. zł na okres kolejnych 5 miesięcy, z terminem obowiązywania do 31.01.2022 r. W dniu 31.01.2022 Spółka zawarła Aneks nr 3 („Aneks”) do Umowy linii, na mocy którego Bank Gospodarstwa Krajowego przedłużył okres obowiązywania pierwotnie udzielonego limitu kredytowego w formie linii wielocelowej w kwocie 30.000 tys. zł na okres kolejnych 12 miesięcy, z terminem obowiązywania do 31.01.2023 r.

W ramach przyznanego limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

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

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

Na dzień 30.09.2022 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 26.202 tys. zł; Spółka dominująca na dzień 30.09.2022 r. nie wykorzystywała limitu na gwarancje bankowe.

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

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

W dniu 10.10.2018 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multiliniję Nr K00787/18 (zmieniona aneksem nr 1 z dnia 15.11.2019 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 30.06.2020 r.) z globalnym limitem w wysokości 50.000 tys. zł. Spółka może korzystać z linii w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. zł lub równowartości w walutach USD lub / i EUR w całym okresie dostępności linii oraz korzystać z kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł od dnia 02.01.2020 r. do dnia 30.06.2020 r. Okres całkowitej spłaty linii kredytowej ustalono na dzień 15.11.2020 r. (w zakresie linii w rachunku bieżącym),

przy zastrzeżeniu, że na podstawie aneksu nr 2 do umowy o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 30.06.2020 r. umowa o kredyt rewolwingowy zawarta pierwotnie jako jedna z dwóch umów tworzących umowę wieloproduktową (tj. umowę o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 10.10.2018 r.) została zastąpiona umową o kredyt rewolwingowy nr K00787/18b, na podstawie której okres obowiązywania limitu kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł przedłużono do dnia 30.06.2022 r., a zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z przedmiotowej umowy stanowi m.in. gwarancja płynnościowa PLG-FGP w wysokości stanowiącej 80% kwoty kredytu, tj. 24.000 tys. zł, na okres od dnia dokonania wpisu Kredytu i Gwarancji Płynnościowej PLG FGP do prowadzonego przez Bank rejestru gwarancji płynnościowych PLG FGP, do dnia 30.09.2022 r. W dniu 30 czerwca 2022 roku spółka podpisała z bankiem Aneks nr 2 do Umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18b, na mocy którego termin dostępności tego produktu został przedłużony do 30 czerwca 2024 roku. Zabezpieczeniem tego produktu jest Gwarancja Płynnościowa PLG FGP na okres do dnia 30 września 2024 r., w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty Kredytu, tj. 24.000.000,00 PLN.

W dniu 25.11.2020 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A Aneks nr 4 do Umowy o Multilinię nr K00787/18a przedłużający do 12.11.2022 r. dostępność kredytu w rachunku bieżącym i walutowym w wysokości limitu 20.000.000 zł. Zabezpieczeniem linii stanowiła Gwarancja Płynnościowa PLG FGP w wysokości stanowiącej 80% kwoty kredytu, tj. 16.000.000 zł na okres do dnia 11.02.2023 r. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji i weksel in blanco. W dniu 10 listopada 2022 roku na mocy Aneksu nr 5 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym i Walutowym nr K00787/18a Strony przedłużyły dostępność ww. produktu do dnia 10 listopada 2024 roku. Zabezpieczeniem umowy jest Gwarancja z Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG FGK na okres do dnia 10 lutego 2024 r., w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty Kredytu, tj. 16.000.000,00 PLN.

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

Na dzień 30.09.2022 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt rewolwingowy w wysokości 30.710 tys. zł; na dzień 30.09.2022 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, a uruchomiony limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wykorzystywany był w wartości przeliczonej na PLN w kwocie 17.332 tys. zł.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Finansowanie udzielane jest w oparciu o stałą stopę oprocentowania równą:

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

W celu uzyskania Finansowania Preferencyjnego 2.0 potencjalni beneficjenci powinni byli złożyć do PFR, nie później niż do 30.09.2021 r., stosowny wniosek o przyznanie finansowania preferencyjnego. Okres udostępniania: do 31.03.2022 r., z możliwością wypłaty środków do 30.06.2022 r. jeżeli umowa Pożyczki zawiera warunki zawieszające do wypłaty środków. PFR dopuszczało uruchamianie Pożyczki jednorazowo lub w transzach, a Pożyczka ma charakter pożyczki nieodnawialnej. Finansowanie preferencyjne 2.0 w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” udzielane było do wysokości szacowanej tzw. „Szkody COVID” poniesionej przez przedsiębiorstwo na skutek pandemii COVID-19 w okresie restrykcji (maksymalnie pomiędzy dniem 01.11.2020 r. a 30.04.2021 r.) oraz nie mogło przekroczyć:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Zobowiązania finansowe spółek zależnych**

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

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

- finansowania inwestycji (zwanymi dalej łącznie „Projektem”) zlokalizowanych na nieruchomościach stanowiących własność w/w spółek zależnych od Spółki, tj. na nieruchomościach stanowiących własność Spółek Projektowych, w postaci budowy,

remontu i wyposażenia hoteli stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj.: (i) inwestycji polegającej na budowie i wyposażeniu hotelu White Olive 3 w ramach kompleksu White Olive Premium, a także (ii) inwestycji polegającej na budowie, remoncie i wyposażeniu obiektu hotelowego White Olive Elite,

- spłaty istniejącego zadłużenia spółki zależnej Rainbow Hotels A.E. w banku Alpha Bank A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja), przy czym kwota Kredytu przeznaczona na ten cel nie przekroczy 500.000 EUR.

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

- kwota nominalna (główna) finansowania w ramach Kredytu wynosi łącznie do 15.500.000 EUR, w podziale na trzy transze: (i) Transza I – do kwoty 2.700.000 EUR, (ii) Transza II – do kwoty 12.300.000 EUR, (iii) Transza III – do kwoty 500.000 EUR; okres dostępności Kredytu wynosi do 18 miesięcy od dnia podpisania umowy kredytu (tj. od dnia 05.04.2018 r.);
- ostateczny termin spłaty Kredytu został określony na nie później niż 7,5 roku (siedem i pół roku) od zakończenia okresu dostępności Kredytu, a spłata transz dokonywana będzie w kwartalnych ratach kapitałowych, przy czym pierwsza płatność raty kapitałowej nastąpi na koniec pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego po dacie zakończenia realizacji projektu i zgodnie z ustalonym z Bankiem harmonogramem. Oprocentowanie Kredytu w skali roku zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o referencyjną stopę zmienną EURIBOR 3M, powiększoną o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych.

Na dzień 30.09.2022 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 11.220 tys. EUR.

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

### **Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej Emitenta**

Zgodnie z oświadczeniami (zamieszczonymi na stronie relacji inwestorskich Spółki, pod adresem <http://ir.r.pl>) złożonymi w czerwcu 2022 roku przez wszystkich członków Rady Nadzorczej i członków Komitetu Audytu wyodrębnionego w ramach Rady Nadzorczej Spółki, na potrzeby procedury wyboru i powołania członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki nowej, wspólnej, siódmej, trzyletniej kadencji Rady (potwierdzonych także w ramach okresowej weryfikacji statusu niezależności członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu dokonanej na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 05.07.2022 r.), zawierającymi informacje w zakresie statusu niezależności członka Rady Nadzorczej i/lub niezależności członka Komitetu Audytu (lub członka innych komitetów funkcjonujących w Radzie Nadzorczej):

- Pan Tomasz Czapla – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członka Rady Nadzorczej:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE („Ustawa o Biegłych Rewidentach”) i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pani Monika Kulesza – pełniąca na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członkini Rady Nadzorczej oraz funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu:
  - spełnia wszystkie kryteria niezależności przewidziane przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz Załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym posiada status wymagany dla niezależnej członkini Rady Nadzorczej / członkini Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pan Paweł Niewiadomski – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.



- nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pan Paweł Pietras – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członka Rady Nadzorczej oraz funkcję Członka Komitetu Audytu:
  - spełnia wszystkie kryteria niezależności przewidziane przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz Załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym posiada status wymagany dla niezależnego członka Rady Nadzorczej / członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pani Joanna Stępień-Andrzejewska – pełniąca na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członkini Rady Nadzorczej oraz Członkini Komitetu Audytu:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pan Remigiusz Talarek – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członka Rady Nadzorczej:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pan Paweł Walczak – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez ustawę z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

W związku z powyższym do niezależnych członków Komitetu Audytu w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach i przy uwzględnieniu kryteriów niezależności wskazanych przez postanowienia art. 129 ust. 3 i ust. 4 Ustawy o Biegłych Rewidentach oraz właściwe postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (18.11.2022 r.) zalicza się:

- Panią Monikę Kuleszę, Członkinię Rady Nadzorczej, pełniącą funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu,
- Pana Pawła Pietrasa, Członka Rady Nadzorczej, pełniącego funkcję Członka Komitetu Audytu,

a tym samym większość członków trzyosobowego Komitetu Audytu, w tym jej Przewodnicząca, jest niezależna od Spółki jako jednostki zainteresowania publicznego.

## Zmiany Statutu Emitenta

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie trzech kwartałów 2022 roku miały miejsce zmiany Statutu Spółki dominującej dokonane na podstawie i objęte treścią uchwał o numerach od 32 do 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 30.06.2022 r. (treść uchwał podjętych podczas obrad ZWZ Spółki w dniu 30.06.2022 r. została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 17/2022 z dnia 30.06.2022 r.). Uchwalone zmiany Statutu Spółki zostały dokonane w zakresie następujących jednostek redakcyjnych Statutu:

- zmiana postanowień § 10 ust. 1 Statutu Spółki,
- zmiana postanowień § 16 ust. 2 i ust. 4 Statutu Spółki,
- zmiana postanowień § 20 ust. 2 i ust. 3 Statutu Spółki,
- zmiany w § 21 Statutu Spółki (zmiana postanowień § 21 ust. 2 oraz wprowadzenie po ust. 2 nowego ustępu oznaczonego jako „ust. 3”),
- zmiany w § 23 Statutu Spółki (zmiana postanowień § 23 ust. 1 i ust. 7 oraz wprowadzenie po ust. 9 nowego ustępu oznaczonego jako „ust. 9a”).

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

Szczegółowe informacje w przedmiocie w/w zmian Statutu Spółki zostały przedstawione w punkcie 10 „Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta” Części IV. „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2022 [PSr/2022], opublikowanego w dniu 30.09.2022, a także w treści raportu bieżącego ESPI Spółki dominującej Nr 24/2022 z dnia 01.09.2022 r.

Ponadto, w okresie następującym po okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2022 roku, przed dniem zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (18.11.2022 r.), miały miejsce kolejne zmiany Statutu Spółki dominującej dokonane na podstawie i objęte treścią uchwały numer 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 12.10.2022 r. (treść uchwał podjętych podczas obrad NWZ Spółki w dniu 12.10.2022 r. została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 30/2022 z dnia 12.10.2022 r.). Uchwalone zmiany Statutu Spółki zostały dokonane w zakresie następujących jednostek redakcyjnych Statutu:

- 1) Treść wprowadzanego w § 14 Statutu Spółki - po ust. 2 - kolejnego, nowego ustępu oznaczonego jako „ust. 3”:  
*„3. Decyzję o wykorzystaniu kapitału zapasowego i/lub rezerwowego podejmuje Walne Zgromadzenie. Do korzystania z kapitału rezerwowego przeznaczanego przez Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy, w tym zaliczek na poczet dywidendy upoważniony jest również Zarząd w przypadku określonym w § 28 ust. 6 niniejszego Statutu.”*
- 2) Treść wprowadzanej w § 22 Statutu Spółki - po lit. o), gdzie na końcu kropkę zastapiono przecinkiem - kolejnej, nowej litery oznaczonej jako „lit. p)”:  
*„p) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom przez Zarząd Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego w przypadku określonym w § 28 ust. 6 niniejszego Statutu.”*
- 3) Treść wprowadzanego w § 28 Statutu Spółki - po ust. 5 - kolejnego, nowego ustępu oznaczonego jako „ust. 6”:  
*„6. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki następuje w granicach przewidzianych przepisami prawa i wymaga zgody Rady Nadzorczej.”*

W dniu 19.10.2022 r. Emitent złożył za pośrednictwem systemu informatycznego Ministerstwa Sprawiedliwości „Portal Rejestrów Sądowych” stosowny wniosek do właściwego sądu rejestrowego o rejestrację w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w/w zmian Statutu Spółki. W dniu 03.11.2022 r. sąd rejestrowy (Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX

Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) dokonał rejestracji i wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (nr KRS Spółki: 0000178650) przedmiotowych, w/w zmian treści Statutu Spółki, dokonanych na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12.10.2022 r.

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

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

- czynniki społeczne i społeczno-ekonomiczne, np. poziom nastrojów konsumenckich, kształtowanie się poziomu i dynamiki realnych dochodów gospodarstw domowych, wpływ wzrostu świadczeń społecznych, wydarzenia sportowe o dużym znaczeniu – doświadczenia lat poprzednich wskazują, że mają one negatywny wpływ na liczbę wyjazdów turystycznych itp.,
- czynniki makroekonomiczne mające wpływ np. na poziom i dynamikę zmian cen imprez turystycznych, a w tym np. kształtowanie się kursów polskiej waluty, zwłaszcza w relacji do dolara amerykańskiego i euro (walut rozliczeniowych Spółki), kształtowanie się cen ropy naftowej (paliwa lotniczego), perspektywy rozwojowe polskiej gospodarki, w tym dynamika rozwojowa PKB, poziom inflacji itp.,
- czynniki polityczne, np. zmiany sytuacji geopolitycznej i ewentualne zamachy terrorystyczne, konflikty i działania wojenne w różnych częściach świata, które wpływać mogą na decyzje wyjazdowe potencjalnych klientów i kierunki ich podróży, szczególnie w okresie następującym bezpośrednio po wydarzeniu itp.,
- czynniki klimatyczne, np. czynnik wsparcia koniunktury w zakresie wyjazdów zagranicznych przy mało korzystnej aurze pogodowej w Polsce itp.

W kontekście wystąpienia i rozwoju w roku 2020 i występowania w roku 2021 pandemii wywołanej koronawirusem SARS-CoV-2, podstawowymi czynnikami mającymi wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta i na działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w latach 2020 i 2021 była pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 i jej skutki wpływające bezpośrednio i pośrednio na szeroko rozumianą branżę turystyczną, a to również w kontekście funkcjonowania gospodarki światowej dotkniętej negatywnymi skutkami pandemii, ograniczeniami i restrykcjami wprowadzanymi w celu zapobiegania zakażeniom i chorobie COVID-19. W roku 2022, w związku z agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy poczynawszy od 24.02.2022 r. i wywołanym nią konfliktem wojennym, nowym, potencjalnie istotnym czynnikiem ryzyka, który mógł i może mieć ewentualny wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę i Grupę Kapitałową jest czynnik związany z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z tym konfliktem zbrojnym. Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na potencjalny wpływ wskazanych czynników ryzyka (tj. czynników związanych z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 i konfliktem wojennym na terytorium Ukrainy) i ich łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy, w tym m.in. na: (i) utrzymujące się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w związku z zachwianiem dostaw paliw i nośników energii, także wskutek ewentualnych decyzji politycznych o embargo nałożonym na dostawy nośników energii z terytorium Federacji Rosyjskiej), (ii) destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR), (iii) negatywne tendencje w obszarze funkcjonowania gospodarek krajowych i gospodarki światowej (m.in. rosnąca inflacja, wzrost stóp procentowych itp.) oddziałujące na wskaźniki o charakterze makroekonomicznym, skutkujące możliwością wystąpienia stagnacji gospodarczej i mogące mieć wpływ na zahamowanie rozwoju branży turystyki zorganizowanej, a w konsekwencji na odkładanie przez potencjalnych klientów decyzji o wyjazdach turystycznych na później, co potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalność, a w związku z tym skutkować obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i ewentualnie większym zapotrzebowaniem na finansowanie zewnętrzne, a także negatywnymi zmianami warunków finansowania lub ograniczeniem finansowania bankowego.

Do innych potencjalnych czynników, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki (poza w/w czynnikami ryzyka) potencjalnie zaliczyć można również:

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

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

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

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

W związku z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie wynikającą z nieuzasadnionej agresji wojskowej ze strony Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanej nią konfliktem zbrojnym, Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na potencjalny wpływ wskazanej sytuacji (i jej łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy) m.in. na: (i) utrzymujące się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w perspektywie krótko- lub średnioterminowej Spółka dominująca wprowadza do umów czarterowych zapisów o stosowaniu średnich cen paliwa z okresów wcześniejszych oraz stosuje bufora kalkulacyjne, zakładające kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie), (ii) destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR), co potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym na obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Doświadczenia Spółki z okresu sprawozdawczego trzech kwartałów 2022 roku odnoszące się m.in. do przebiegu i realizacji stosunkowo wysokich poziomów sprzedaży realizowanej przez Spółkę w najistotniejszym w roku kalendarzowym sezonie letnim (tj. w sezonie „Lato 2022”), gdzie wyłącznie w okresie bezpośrednio następującym po agresji militarnej Rosji na Ukrainie (okres 2-3 tygodni po dniu 24.02.2022 r.) zauważalny był spadek ilości rezerwacji wycieczek turystycznych przez klientów Spółki – pozwalają na sformułowanie oceny (aktualnej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji), że po swoistym „oswojeniu się” przez konsumentów (i potencjalnych klientów Grupy, w tym Spółki dominującej) z sytuacją występowania konfliktu w Ukrainie, konflikt na Ukrainie ostatecznie nie miał w skali trzech kwartałów 2022 roku istotnego wpływu na wybory konsumenckie potencjalnych klientów Spółki dominującej i prowadzoną w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działalność. Potwierdzenie tych tendencji znajduje się w raportowanych przez Spółkę dominującą kolejnych wzrostach liczby rezerwacji (zarówno dla sezonu „Lato 2022”, jak i „Zima 2022/2023”) oraz wzrostach wielkości przychodów w porównaniu do analogicznych okresów wcześniejszych.

Ponadto, oferta produktowa realizowana przez Spółkę dominującą na terytorium Rosji lub Ukrainy przed rozpoczęciem konfliktu w lutym 2022 roku miała nieznaczący wolumen (głównie wycieczki objazdowe) i nie stanowiła istotnego udziału w sprzedaży realizowanej w ramach podstawowej działalności Spółki. Spółka dominująca dokonała anulacji/zawieszenia realizacji wszystkich programów turystycznych realizowanych na terenie Federacji Rosyjskiej planowanych na rok 2022 i następne. Ponadto Spółka dominująca dokonała anulacji/zawieszenia ofertowania podróży lotniczych uwzględniających połączenia realizowane przez rosyjskie linie lotnicze oraz anulacji/zawieszenia ofertowania jakichkolwiek pobytów w hotelach na terenie Federacji Rosyjskiej oraz w hotelach sieci kapitałowo powiązanych z Rosją w innych krajach na świecie.

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

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju w bieżącym roku obrotowym 2022, w tym przy uwzględnieniu sytuacji polityczno-gospodarczej związanej z konfliktem zbrojnym na Ukrainie, zostały dodatkowo przedstawione (na dzień sporządzania tej charakterystyki i opisu) w punkcie 4 „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym” Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021, które zostało opublikowane w dniu 29.04.2022 r. oraz w punkcie 11 „Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Perspektywy rozwoju i podstawowe ryzyka prowadzonej działalności” rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego za I półrocze 2022 roku (PSr 2022), opublikowanego w dniu 30.09.2022 r.



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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki ocenia, że mimo zaobserwowania w 2021 roku stopniowego „oswajania” sytuacji istnienia pandemii oraz jej stopniowego wygaszania po wystąpieniu kolejnych fali pandemii w roku 2022, skutki pandemii dla funkcjonowania branży turystycznej w przyszłych okresach również będą mogły mieć pewne znaczenie. W dalszym ciągu istnieje mające znaczenie dla rozwoju i przywracania „normalności” w turystyce wyjazdowej pewne (ograniczane i tracące na znaczeniu w miarę wychodzenia ze szczytów kolejnych fal pandemii i ograniczenia liczby zachorowań) negatywne postrzeganie sytuacji pandemicznej i popandemicznej. Niemniej, w ocenie Zarządu Spółki istnienie w świadomości społecznej pandemii/epidemii koronawirusa i choroby COVID-19 (która, według wielu ekspertów w 2022 roku i w latach następnych powinna osiągnąć status endemiczny, w związku z co raz większymi poziomami odporności zbiorowej społeczeństw europejskich, w tym Polski, wskutek stosunkowo wysokiego poziomu wyszczepienia i nabycia odporności w wyniku przebycia choroby COVID-19) i obowiązków i ograniczeń z nią związanych nie będzie powodowało tak daleko idących, jak w latach 2020 i 2021, negatywnych skutków dla działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę dominującą w roku 2022 i w latach następnych. Znajduje to wyraz również w co raz częstszym i w praktyce powszechnym znoszeniu ograniczeń i obowiązków związanych z COVID-19 przy przekraczaniu granic krajów docelowych destynacji turystycznych obsługiwanych przez Spółkę (np. ostatnio zgodnie z dyrektywą COVID-19 Command and Control Centre z dniem 08.11.2022 r. zostały zniesione wszystkie ograniczenia związane z COVID-19 dla osób podróżujących do Zjednoczonych Emiratów Arabskich). Ewentualny wpływ wzrostu fali zakażeń w najbliższej przyszłości (także w odniesieniu do wyników biznesowych i finansowych Grupy, w tym Spółki dominującej za rok 2022) może nie mieć istotnego i decydującego wpływu i znaczenia.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym opis sytuacji Grupy w związku z pandemią spowodowaną koronawirusem SARS-CoV-2, oraz opis perspektyw rozwoju w roku obrotowym 2022 zostały dodatkowo przedstawione (na dzień sporządzania tej charakterystyki i opisu) w punkcie 4 „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym” Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021, które zostało opublikowane w dniu 29.04.2022 r. oraz w punkcie 11 „Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Perspektywy rozwoju i podstawowe ryzyka prowadzonej działalności” rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego za I półrocze 2022 roku (PSr 2022), opublikowanego w dniu 30.09.2022 r.

## Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju sytuacje związane z występującymi na świecie katastrofami naturalnymi lub wywołanymi przez człowieka. Wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy w regionach turystycznych wpływają bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym. Konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne, epidemie czy inne zagrożenia naturalne, jak powódzie, huragany, trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki dominującej. Trzeba jednak nadmienić, iż w chwili obecnej zarówno lokalne zamachy terrorystyczne, jak i zagrożenia lokalnymi niepokojami społecznymi mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce w okresach wcześniejszych.

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

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

które zostało opublikowane w dniu 29.04.2022 r. oraz w punkcie 11 „Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Perspektywy rozwoju i podstawowe ryzyka prowadzonej działalności” rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego za I półrocze 2022 roku (PSr 2022), opublikowanego w dniu 30.09.2022 r.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych, wskazujące na zdecydowany rozwój sprzedaży on-line, w dłuższej perspektywie mogą oznaczać ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tylko tradycyjne sieci sprzedaży. Spółka skutecznie od dłuższego czasu realizuje działania mające zapobiec takiemu zagrożeniu poprzez rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży i zwiększając ich atrakcyjność dla klientów.

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

Niezależnie od powyższego Spółka dominująca konkuruje na rynku tradycyjnych 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. Od wielu lat Spółka dominująca znajduje się w ścisłej czołówce największych touroperatorów działających na rynku polskim, zajmując według rankingu touroperatorów opublikowanego za rok 2021 („Ranking 2022. Touroperatorzy. Jeszcze nie pełne odbicie, ale na pewno duży skok w górę. Potwierdzone dane za rok 2021”; Wiadomości Turystyczne, wyd. specjalne, lipiec 2022) trzecie miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży, bezpośrednio za biurami podróży Itaka i TUI Poland.

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Poziom i wielkość sprzedaży realizowanej w ramach prowadzonej działalności przez Spółkę dominującą, a także spółki z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, podobnie jak w przypadku większości podmiotów z branży turystycznej, charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży. Okresowy wzrost popytu na produkty i usługi turystyczne przypada na drugi i trzeci kwartał roku kalendarzowego. W związku z powyższym wynik finansowy tego okresu ma decydujący wpływ na wynik końcowy całego roku obrotowego (w przypadku Spółki dominującej pokrywającego się z rokiem kalendarzowym). Należy jednak dodać, iż Spółka stara się niwelować wpływ sezonowości wprowadzając do sprzedaży w okresie zimowym (IV i I kwartał roku) coraz ciekawszą i atrakcyjniejszą ofertę wyjazdów egzotycznych (m.in. w oparciu o bezpośrednie czartery do Meksyku, Dominikany, Kuby, Zjednoczonych Emiratów Arabskich czy Kenii). Wprowadzenie rejsów samolotami czarterowymi do destynacji kierunków egzotycznych sprzyja zmianie proporcji sprzedaży pomiędzy sezonem letnim i zimowym. Ponadto, począwszy od sprzedaży wycieczek realizowanych w sezonie „Zima 2020/2021”, a w szczególności „Zima 2021/2022”, także w odniesieniu do sprzedaży sezonu „Zima 2022/2023”, zauważalna jest zmiana i wzrost zainteresowania potencjalnych klientów wyjazdami tzw. „egzotycznymi”, oferowanymi i realizowane poza okresami tzw. „wysokiego sezonu” m.in. do takich destynacji jak: Dominikana, Meksyk, Zanzibar, Kenia, Tajlandia. Zostało to spowodowane w okresie wskazanych sezonów m.in. brakiem lub stosunkowo łagodnymi restrykcjami i ograniczeniami sanitarnymi w destynacjach „egzotycznych”, a ponadto wynika także ze zmiany preferencji wyjazdowych Polaków i co raz bardziej akceptowalnej skłonności do zakupu wyjazdów turystycznych do bardziej luksusowych destynacji i/lub w odległe rejon świata.

Spółka dominująca wprowadza również sprzedaż ofert dla poszczególnych sezonów turystycznych z dużym wyprzedzeniem; ze względu na wyjątkową sytuację związaną z pandemią COVID-19 Spółka rozpoczął przedsprzedaż oferty wczasów na sezon „Lato 2021” już w maju 2020 roku; przedsprzedaż oferty „Lato 2022” i oferty „Lato 2023” rozpoczęto odpowiednio: w sierpniu 2021 roku i w sierpniu 2022 roku; sprzedaż oferty Egzotyka 2021/2022 również rozpoczęta została wcześniej, już w styczniu 2021 roku (w 2022 roku sprzedaż oferty Egzotyka 2022/2023 rozpoczęliśmy w marcu 2022 r.); po raz pierwszy, już od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży, rezerwować można również bliskie, ciepłe kierunki takie jak: Egipt, Wyspy Kanaryjskie oraz Maroko. Spółka wprowadziła też unikalny koncept wczasów w Polsce w ramach programu „Odkryj Polskę na nowo!”, gdzie wszystkie elementy wyjazdu wchodzi w skład rezerwacji, a Spółka czuwa nad wypoczynkiem klientów, oferując przy tym bogaty program pobytu (Figlorki dla dzieci, opieka rezydenta i oferta wycieczek lokalnych) w najpiękniejszych regionach Polski; dodatkowo oferta obejmuje również możliwość zmiany rezerwacji wyjazdu wakacyjnego w Polsce na wyjazd zagraniczny w określonym terminie przed rozpoczęciem imprezy turystycznej.



## Ryzyko związane z sytuacją finansową spółek zależnych

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours obejmuje następujące podmioty zależne od Rainbow Tours S.A.: „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników; od listopada 2017 r. działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”, a także spółki zależne prawa greckiego: White Olive A.E. (spółka bezpośrednio zależna, w której Rainbow Tours S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji posiada około 65,98% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu; pozostałe 34,02% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E. posiada Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN – Grupa PFR) oraz White Olive Premium Lindos A.E. (spółka pośrednio zależna, w której White Olive A.E. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu), w ramach których realizowana i rozwijana jest działalność hotelowa oraz realizowane są inwestycje hotelowe. Od sezonu „Lato 2021” funkcjonowanie operacyjne rozpoczęła i z powodzeniem kontynuowała w sezonie „Lato 2022” nowopowołana spółka akcyjna prawa tureckiego, tj. Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. z siedzibą w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji.

Dzięki przeprowadzonej w 2018 r. konsolidacji spółek Grupy Kapitałowej Rainbow (w ramach której dokonano, w dwóch odrębnych procesach, 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.

## Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym w ramach Grupy Kapitałowej

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

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

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

W związku z przedmiotowymi inwestycjami Spółka dominująca zabezpieczyła środki na realizację tych planów strategicznych poprzez: (1) zawarcie w 2018 roku umowy kredytowej w wysokości 15,5 mln euro z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z przeznaczeniem na finansowanie budowy i rozbudowy obiektów hotelowych – szczegółowy opis przedmiotowej umowy został zawarty w punkcie 9 niniejszego sprawozdania „Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy”, (2) pozyskanie w lutym 2019 roku pasywnego inwestora, tj. Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR TFI będącego częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR), z którym zawarto umowę w przedmiocie inwestycji związanych z rozwojem na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Rainbow Tours S.A., w spółce White Olive A.E., celem świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

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

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

Sytuacja kryzysowa związana z konfliktem wojennym na terytorium Ukrainy (a w tym problemy gospodarcze krajów Unii Europejskiej i wśród nich Polski) przekładają się i średnio- lub długoterminowo mogą przekładać się na kondycję ekonomiczną Polski, a ta sytuacja ekonomiczna wpływać może na pogorszenie nastrojów konsumenckich, w tym na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych. Spowodowana powyższymi czynnikami kryzysowymi sytuacja polityczno-gospodarcza na świecie obecnie ma i w przyszłości może mieć długoterminowy wpływ na spadki wskaźników ekonomicznych, wzrost cen paliw, niekorzystne kształtowanie się kursów walut.

Kształtowanie się sytuacji politycznej oraz społecznej w Polsce może być dodatkowym czynnikiem ryzyka, a potencjalnie istotne znaczenie dla wyborów konsumenckich w zakresie zakupu wyjazdów turystycznych może mieć wynikająca z tego sytuacja inflacyjna w Polsce, tj. rosnące wskaźniki wzrostu poziomu cen w gospodarce (inflacja r/r) prowadzące do utraty wartości przez pieniądź. Dodatkowo, w ocenie niektórych komentatorów ekonomicznych przeciwdziałanie wzrostom inflacji hamowane jest mającą miejsce w Polsce w 2022 roku rządową polityką fiskalną i społeczną (tzw. „tarcze antyinflacyjne”, dopłaty, obniżki podatków, „wakacje kredytowe”), co nie przyczynia się do realizacji działań zmierzających w kierunku obniżania popytu. W ocenie niektórych komentatorów ekonomicznych stosowana przez Narodowy Bank Polski polityka podwyżek stóp procentowych jest uważana za kontrowersyjną (twierdzących, że rozpoczęcie przez Narodowy Bank Polski procesów podwyżek stóp procentowych jest opóźniona, a realizowana skala i wysokość tych podwyżek jest zbyt niska). Rosnąca systematycznie od początku 2021 roku inflacja (w lutym 2021 roku osiągnęła poziom 2,4%) i najbardziej odczuwalne podwyżki m.in. cen materiałów budowlanych, paliwa czy energii skutkowały osiągnięciem rekordowych poziomów inflacji w kolejnych okresach. Zgodnie z ogłoszonymi w dniu 31.10.2022 r. przez Główny Urząd Statystyczny danymi o wzroście cen towarów i usług konsumpcyjnych w październiku 2022 r. wskaźnik inflacji CPI (consumer price index to wskaźnik zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych obliczany na podstawie średniej ważonej cen towarów i usług nabywanych przez przeciętne gospodarstwo domowe) w Polsce wzrósł do 17,9% r/r z poziomu 17,2% zanotowanych w miesiącu wrześniu 2022 r. (najwyższy poziom od 25 lat). Aktualna na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji stopa referencyjna, główna stopa procentowa NBP, wynosiła 6,75% (na ostatnim posiedzeniu w dniu 09.11.2022 r. Rada Polityki Pieniężnej nie zdecydowała się na wznowienie cyklu podwyżek stóp procentowych, podjęła decyzję o niepodnoszeniu poziomu stóp procentowych i utrzymała przedmiotową, główną stopę procentową na poziomie 6,75%).

W ocenie Zarządu Spółki, w oparciu o doświadczenia przebiegu i realizacji stosunkowo wysokich poziomów przedsprzedaży realizowanej przez Spółkę w odniesieniu do wyjazdów turystycznych w najistotniejszym w roku kalendarzowym sezonie letnim (tj. w sezonie „Lato 2023”), czynnik inflacyjny powodujący wzrosty cen dla tych sezonów turystycznych nie będzie miał istotnego przełożenia na realizację przez klientów Spółki zakupów wycieczek turystycznych.

### **Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

Zagrożeniem dla działalności Spółki i także dla spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, w tym m.in. ze strony Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, organów podatkowych i skarbowych. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych (np. wprowadzenie od 01.01.2022 r., tj. z zachowaniem krótkiego okresu adaptacyjnego, znaczących zmian podatkowych w ramach tzw. „Polskiego Ładu”; przy czym od lipca 2022 roku wprowadzono istotne zmiany łagodzące i znoszące w szerokim zakresie istotne utrudnienia spowodowane pierwotnymi przepisami wprowadzającymi „Polski Ład”) mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności prowadzonej w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie zmian związanych z implementacją prawa Unii Europejskiej i mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę dominującą może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki. W związku z inwestycjami prowadzonymi w Grecji Grupa jest narażona na zmiany legislacyjne w tym kraju.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka dominująca zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w euro lub w dolarze amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej (złoty polski). Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może

spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę dominującą. Spółka dominująca prowadzi politykę zabezpieczania przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward, przy czym w 2020 roku zawiesiła czasowo program zabezpieczeń walutowych ze względu na brak możliwości oszacowania przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością, co uniemożliwiało oszacowanie potrzeb walutowych. Przedmiotowy program zabezpieczeń został wznowiony w roku 2022 i obecnie jest realizowany.

### **Ryzyko wzrostu cen ropy naftowej**

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours w dużej mierze realizuje wyjazdy w oparciu o przeloty samolotami i przejazdy autobusami. Większe zapotrzebowanie na ropę naftową w sezonie letnim z uwagi na większą aktywność linii lotniczych lub też wychodzenie poszczególnych gospodarek światowych z kryzysu może spowodować dodatkowy wzrost cen w tym okresie. Presja na wzrost cen nośników energii, w tym ropy naftowej, w 2022 roku może być w szczególności związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z nieuzasadnioną agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym. Wzrost cen ropy naftowej, zwłaszcza w perspektywie długoterminowej, oznaczać może wzrost kosztów wycieczek (wyrażony w walutach obcych). Nagły lokalny wzrost cen ropy naftowej może w znaczący sposób utrudnić rentowną realizację imprezy, a w perspektywie długofalowej, przy wzroście cen na rynkach światowych, może się przełożyć na wzrost cen wycieczek. Sytuacja taka potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym na obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Odpowiednie zapisy w umowach czarterowych pozwalają niwelować w perspektywie krótko- lub średnioterminowej koszty wycieczek w przypadku nagłego podniesienia cen na rynku lokalnym. Grupa tylko w niewielkim stopniu narażona jest na wahania cen paliwa. Standardowa umowa czarterowa sformułowana jest tak, że linia lotnicza, wystawiając faktury za bieżące rejsy, stosuje średnią cenę paliwa sprzed dwóch miesięcy. Istnieje także bufor kalkulacyjny – firma standardowo zakłada kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie. Dodatkowo Spółka dominująca wprowadzała politykę zabezpieczania przyszłych transakcji pochodnych zabezpieczając ryzyko zmian cen paliwa lotniczego.

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

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

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

Opis zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka związanymi z działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej, mającymi wpływ na zagadnienia niefinansowe, został zawarty w treści „Sprawozdania na temat informacji niefinansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku 2021”, sporządzonego wraz ze „Sprawozdaniem Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021” (zatwierdzonym do publikacji w ramach raportów rocznych jednostkowym i skonsolidowanym za rok obrotowy 2021 w dniu 29.04.2022 r.) i zamieszczonym na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki pod adresem <https://ir.r.pl> w zakładce CSR /Dokumenty CSR.

Zgodnie z postanowieniami art. 49b ust. 10 i art. 55 ust. 2d ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, sporządzenie sprawozdań na temat informacji niefinansowych zgodnie z wymogami ustawy spełnia obowiązek ujawnienia w sprawozdaniu z działalności

wskaźników oraz informacji, o których mowa w art. 49 ust. 3 pkt 2) ustawy o rachunkowości, tj. kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością jednostki dominującej oraz informacji dotyczących zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.

Niniejszy „Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2022 roku oraz narastająco za trzy kwartały 2022 roku” został zatwierdzony do publikacji w dniu 18.11.2022 r.

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

Łódź, dnia 18 listopada 2022 roku

---

Grzegorz Baszczyński  
Prezes Zarządu

---

Piotr Burwicz  
Członek Zarządu

---

Jakub Puchałka  
Członek Zarządu

---

Maciej Szczechura  
Członek Zarządu