



## Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2023 roku

[sporządzony zgodnie z MSSF]

Łódź, dnia 29 września 2023 roku



## Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	4
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	5
II. SKRÓCONE PÓLROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS	6
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
5. INFORMACJA DODATKOWA DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
Nota 1. Dane Podmiotu dominującego	13
Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	16
Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta	18
Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
Nota 5. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	22
Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	22
Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	24
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	24
Nota 9. Należności oraz pozostałe należności	25
Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe	27
Nota 11. Pozostałe aktywa	28
Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
Nota 13. Aktywa / rezerwy na podatek odroczonego	28
Nota 14. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	29
Nota 15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
Nota 16. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe	31
Nota 17. Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania	32
Nota 18. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	32
Nota 19. Koszty według rodzajów	32
Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	32
Nota 21. Przychody / koszty finansowe	33
Nota 22. Podatek dochodowy	35
Nota 23. Działalność zaniechana	35
Nota 24. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	35
Nota 25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	37
Nota 26. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej	42
Nota 27. Kategorie instrumentów finansowych	45
Nota 28. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	45
Nota 29. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	47

III. SKRÓCONE PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.	52
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	52
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	54
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	56
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
5. INFORMACJA DODATKOWA DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	59
Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości	59
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	59
Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe	60
Nota 4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	61
Nota 5. Należności	61
Nota 6. Pozostałe aktywa finansowe	63
Nota 7. Pozostałe aktywa	63
Nota 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63
Nota 9. Aktywa / rezerwy na podatek odroczonego	64
Nota 10. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	65
Nota 11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	66
Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania	67
Nota 13. Przychody przyszłych okresów	67
Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	68
Nota 15. Koszty według rodzajów	68
Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	68
Nota 17. Przychody / koszty finansowe	69
Nota 18. Podatek dochodowy	70
Nota 19. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	71
Nota 20. Kategorie instrumentów finansowych	71
IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ	73
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	73
2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	83
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	83
4. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	84
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu; wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	84
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	86
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	88
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	88

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 .....	89
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 ...	89
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 .....	94
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	100

Rozszerzony skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2023 roku zawiera:

(1) wybrane dane finansowe (także przeliczone na euro), zawierające podstawowe pozycje półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za półrocze bieżącego (2023) i poprzedniego roku obrotowego (2022), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (30.06.2023 r.) i na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2022 r.);

(2) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze bieżącego (2023) i poprzedniego roku obrotowego (2022), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (30.06.2023 r.) i na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2022 r.) wraz z danymi porównywalnymi, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

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

(4) skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za półrocze bieżącego (2023) i poprzedniego roku obrotowego (2022), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (30.06.2023 r.) i na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2022 r.), sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

(5) informację dodatkową do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

(8) raport firmy audytorskiej z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za półrocze 2023 roku;

(9) raport firmy audytorskiej z przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za półrocze 2023 roku;

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

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
Aktywa trwałe	316 269	287 469	71 067	61 295
Aktywa obrotowe	867 530	438 521	194 937	93 503
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 183 799</b>	<b>725 990</b>	<b>266 004</b>	<b>154 798</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>184 706</b>	<b>153 903</b>	<b>41 504</b>	<b>32 816</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	327	310
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	144 394	111 959	32 446	23 872
Zobowiązania długoterminowe	97 649	133 520	21 942	28 470
Zobowiązania krótkoterminowe	901 444	438 567	202 558	93 513
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>12,69</b>	<b>10,58</b>	<b>2,85</b>	<b>2,26</b>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 265 086	820 484	274 244	176 726
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	67 508	(13 072)	14 634	(2 816)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	66 481	(15 570)	14 412	(3 354)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>52 900</b>	<b>(12 887)</b>	<b>11 468</b>	<b>(2 776)</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	55 602	(11 688)	12 053	(2 517)
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	3,64	(0,89)	0,79	(0,19)
- rozwodniony	3,64	(0,89)	0,79	(0,19)
<b>Całkowite dochody (ogółem)</b>	<b>38 079</b>	<b>(11 074)</b>	<b>8 101</b>	<b>(2 385)</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	40 781	(9 875)	8 676	(2 127)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	233 663	89 536	50 653	19 285
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 861)	(396)	(4 522)	(85)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(60 737)	37 469	(13 166)	8 071
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>152 065</b>	<b>126 609</b>	<b>32 965</b>	<b>27 271</b>

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
Aktywa trwałe	207 052	179 979	46 525	38 376
Aktywa obrotowe	860 233	432 402	193 298	92 199
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 067 285</b>	<b>612 381</b>	<b>239 823</b>	<b>130 575</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>150 689</b>	<b>107 527</b>	<b>33 860</b>	<b>22 927</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	327	310
Zobowiązania długoterminowe	45 618	79 417	10 251	16 934
Zobowiązania krótkoterminowe	870 978	425 437	195 712	90 713
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>10,36</b>	<b>7,39</b>	<b>2</b>	<b>1,58</b>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 243 976	809 419	269 667	174 342
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	68 166	(12 566)	14 777	(2 707)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	69 461	(14 120)	15 058	(3 041)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>55 927</b>	<b>(11 437)</b>	<b>12 124</b>	<b>(2 463)</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)	-	-	-	-
- podstawowy	3,84	(0,79)	0,83	(0,17)
- rozwodniony	3,84	(0,79)	0,83	(0,17)
<b>Całkowite dochody (ogółem)</b>	<b>50 437</b>	<b>(11 474)</b>	<b>10 934</b>	<b>(2 471)</b>

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	205 433	80 415	44 533	17 321
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 962)	299	(642)	64
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(57 355)	41 351	(12 433)	8 907
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>145 116</b>	<b>122 065</b>	<b>31 458</b>	<b>26 292</b>

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

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.06.2023 r. (kurs 4,4503) oraz na dzień 30.12.2022 r. (kurs 4,6899);
- 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 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. (kurs 4,6130) oraz za okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. (kurs 4,6427).

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

### 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na	Stan na
		30/06/2023 [niebadane]	31/12/2022 [badane]
		PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	247 449	243 594
Nieruchomości inwestycyjne		196	196
Wartość firmy		4 541	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne		4 558	4 691
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	39 917	12 210
Pozostałe należności	9	19 608	22 237
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>316 269</b>	<b>287 469</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		798	181
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	88 233	52 302
Przedpłaty	9	432 717	177 374
Pozostałe aktywa finansowe	10	192	159
Bieżące aktywa podatkowe		1 692	6 075
Pozostałe aktywa	11	49 418	60 015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	294 480	142 415
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>867 530</b>	<b>438 521</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 183 799</b>	<b>725 990</b>

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

PASYWA	Nota	Stan na	Stan na
		30/06/2023 [niebadane]	31/12/2022 [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		(8 784)	(3 294)
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		(653)	8 678
Zyski zatrzymane		115 818	68 562
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		144 394	111 959
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		40 312	41 944
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>184 706</b>	<b>153 903</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	14	69 321	102 023
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	16	286	286
Rezerwy długoterminowe		1 135	516
Rezerwa na podatek odroczonej		1 137	1 150
Pozostałe zobowiązania	17	25 770	29 545
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>97 649</b>	<b>133 520</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	169 469	93 382
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	14	16 175	40 164
Pozostałe zobowiązania finansowe		10 845	4 067
Bieżące zobowiązania podatkowe		54 985	14 165
<i>w tym podatek dochodowy</i>		-	8 412
Rezerwy krótkoterminowe	16	133 068	46 262
Przychody przyszłych okresów	17	509 258	232 984
Pozostałe zobowiązania	17	7 644	7 543
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>901 444</b>	<b>438 567</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>999 093</b>	<b>572 087</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 183 799</b>	<b>725 990</b>

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego



## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	18	1 265 086	820 484
Koszt własny sprzedaży	19	(1 055 361)	(743 679)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>209 725</b>	<b>76 805</b>
Koszty sprzedaży	19	(107 972)	(66 746)
Koszty zarządu	19	(32 439)	(21 457)
Pozostałe przychody operacyjne	20	1 396	382
Pozostałe koszty operacyjne	20	(3 202)	(2 056)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>67 508</b>	<b>(13 072)</b>
Przychody finansowe	21	3 752	250
Koszty finansowe	21	(4 779)	(2 748)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>66 481</b>	<b>(15 570)</b>
Podatek dochodowy	22	(13 581)	2 683
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>52 900</b>	<b>(12 887)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	23	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>52 900</b>	<b>(12 887)</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(9 331)	1 850
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(5 490)	(37)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>(14 821)</b>	<b>1 813</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>38 079</b>	<b>(11 074)</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		55 602	(11 688)
Udziałom niedającym kontroli		(1 632)	(1 199)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>53 970</b>	<b>(12 887)</b>

	Nota	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		40 781	(9 875)
Udziałom niedającym kontroli		(1 632)	(1 199)
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>39 149</b>	<b>(11 074)</b>
Ilość akcji (w tys. szt.)		14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)		14 552	14 552
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		3,64	(0,89)
Rozwodniony		3,64	(0,89)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		3,64	(0,89)
Rozwodniony		3,64	(0,89)

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 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]</b>								
<b>Stan na 01/01/2022</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>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(11 688)	(11 688)	(1 199)	(12 887)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(37)	1 850	-	1 813	-	1 813
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(37)</b>	<b>1 850</b>	<b>(11 688)</b>	<b>(9 875)</b>	<b>(1 199)</b>	<b>(11 074)</b>
Inne	-	-	-	-	1	1	-	1
<b>Stan na 30/06/2022</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>-</b>	<b>4 806</b>	<b>55 528</b>	<b>98 347</b>	<b>39 912</b>	<b>138 259</b>
<b>Za okres od 01/01/2022 do 31/12/2022 [badane]</b>								
<b>Stan na 01/01/2022</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>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	21 497	21 497	833	22 330
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(3 331)	5 722	-	2 391	-	2 391
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 331)</b>	<b>5 722</b>	<b>21 497</b>	<b>23 888</b>	<b>833</b>	<b>24 721</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(21 828)	(21 828)	-	(21 828)
Inne	-	-	-	-	1 678	1 678	-	1 678
<b>Stan na 31/12/2022</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(3 294)</b>	<b>8 678</b>	<b>68 562</b>	<b>111 959</b>	<b>41 944</b>	<b>153 903</b>
<b>Za okres od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]</b>								
<b>Stan na 01/01/2023</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(3 294)</b>	<b>8 678</b>	<b>68 562</b>	<b>111 959</b>	<b>41 944</b>	<b>153 903</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	54 532	54 532	(1 632)	52 900
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(5 490)	(9 331)	-	(14 821)	-	(14 821)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 490)</b>	<b>(9 331)</b>	<b>54 532</b>	<b>39 711</b>	<b>(1 632)</b>	<b>38 079</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(7 276)	(7 276)	-	(7 276)
<b>Stan na 30/06/2023</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(8 784)</b>	<b>(653)</b>	<b>115 818</b>	<b>144 394</b>	<b>40 312</b>	<b>184 706</b>

#### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>66 481</b>	<b>(15 570)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>171 583</b>	<b>105 106</b>
Amortyzacja	12 696	13 222
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(306)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 330	778
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 681)	1 505
Zmiana stanu rezerw	80 139	82 552
Zmiana stanu zapasów	(617)	(732)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	(317 065)	(180 814)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	412 468	188 054
Inne korekty	(15 687)	847
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>238 064</b>	<b>89 536</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(4 401)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>233 663</b>	<b>89 536</b>
Odsetki otrzymane	2 694	250
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	49
<b>Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Spłata pożyczek / kredytów	-	-
Udzielenie pożyczek / kredytów	-	-
<b>Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	-	-
Zakup podmiotu zależnego	-	-
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zaciągnięcie inne	-	-
Spłata inne	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(23 555)	(695)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(20 861)</b>	<b>(396)</b>
Środki uzyskane z objęcia akcji przez FEZ FIZ AN PFR	-	-
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>	<b>(53 885)</b>	<b>39 041</b>
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	141	48 034
Spłata pożyczek / kredytów i zobowiązań leasingowych	(54 026)	8 993
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>	<b>(6 852)</b>	<b>(1 572)</b>
Zaciągnięcie inne – wpływ z leasingu	-	-

Opis	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Splata inne	(2 118)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(4 734)	(1 572)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(60 737)</b>	<b>37 469</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>152 065</b>	<b>126 609</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>152 065</b>	<b>126 609</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	142 415	81 175
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	294 480	207 784

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

### Nota 1. Dane Podmiotu dominującego

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

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

**Nr NIP:** 7251868136

**Nr REGON:** 473190014

**Nr KRS:** 0000178650

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

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

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

### Czas trwania:

Czas trwania Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

### 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 10.727.000 sztuk: PLRNBWT00031. Kod ISIN nie będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pozostałych zdematerializowanych akcji Spółki (akcje imienne uprzywilejowane serii A i serii C1 w łącznej liczbie 3.825.000 sztuk): PLRNBWT00049.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.09.2023 r.) Spółka dominująca należy do sektora branżowego GPW: „Hotele i Restauracje”. Akcje Spółki należą do indeksów: WIG, WIG-Poland, sWIG80, sWIG80TR, sWIG80dvr, WIG140.

### Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 30.06.2023 r.

#### Zarząd Spółki:

Na dzień bilansowy (30.06.2023 r.) skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I półrocze 2023 r.), oraz po dniu bilansowym (30.06.2023 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.09.2023 r.) miały miejsca następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

W dniu 28.06.2023 r. Pan Grzegorz Baszczyński – pełniący dotychczas funkcję Prezesa Zarządu Spółki złożył pisemną rezygnację z końcem dnia 30.06.2023 r., z członkostwa w Zarządzie Spółki i z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, co – zgodnie z treścią pisemnej rezygnacji – podyktowane zostało zamiarem kandydowania Pana Grzegorza Baszczyńskiego do składu Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej. Dodatkowo, z uwagi na postanowienia art. 387 § 3 w zw. z § 1 Kodeksu spółek handlowych Pan

Grzegorz Baszczyński zaprzestaje pełnienia funkcji członka organów zarządzających spółek zależnych, tj. w odniesieniu do pełnienia funkcji w zarządach spółek: White Olive A.E. i „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.

Między innymi w konsekwencji powyższego, ale także mając na celu chęć rozwijania i zapewnienia w organie Spółki, jakim jest Rada Nadzorcza, zasady różnorodności, w tym m.in. w zakresie zróżnicowania pod względem płci, podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 28.06.2023 r. Walne Zgromadzenie mocą stosownych uchwał dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej, a to poprzez odwołanie z końcem dnia 30.06.2023 r. dwóch dotychczasowych członków Rady i powołanie od dnia 01.07.2023 r. dwóch nowych członków Rady Nadzorczej siódmej wspólnej, trzyletniej kadencji Rady (w tym m.in. Pana Grzegorza Baszczyńskiego, dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki).

Podczas posiedzenia odbytego w dniu 05.07.2023 r. Rada Nadzorcza w związku z zaprzestaniem pełnienia przez Pana Grzegorza Baszczyńskiego funkcji w Zarządzie Spółki wskutek wygaśnięcia mandatu na podstawie złożonej w dniu 28.06.2023 r. rezygnacji z końcem dnia 30.06.2023 r. z członkostwa w Zarządzie i z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki aktualnej, czwartej, wspólnej, pięcioletniej kadencji, postanowiła m.in. określić, iż począwszy od dnia 01.07.2023 r.:

- 1) liczba osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, czwartej, wspólnej, pięcioletniej kadencji wynosi trzy osoby,
- 2) funkcje osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, czwartej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu są następujące:
  - Pan Maciej Szczechura począwszy od dnia 01.07.2023 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki (dotychczas Pan Maciej Szczechura pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki),
  - Pan Piotr Burwicz począwszy od dnia 01.07.2023 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki (dotychczas Pan Piotr Burwicz pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki),
  - Pan Jakub Puchałka niezmiennie, także od dnia 01.07.2023 r. pełni funkcję Członka Zarządu Spółki.

Poza w/w, w trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I półrocze 2023 r.), jak również po dniu bilansowym (30.06.2023 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.09.2023 r.), nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.09.2023 r.) skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

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

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 bieżącej, czwartej kadencji Zarządu oblicza się w pełnych latach obrotowych (w przypadku Rainbow Tours S.A.: w odniesieniu do pełnych pięciu lat obrotowych) i w związku z tym bieżąca, pięcioletnia, wspólna kadencja Zarządu obowiązywać będzie od dnia 25.08.2020 r. do dnia 25.08.2025 r., a mandat członka Zarządu bieżącej, czwartej kadencji wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025, tj. w roku 2026.

#### **Rada Nadzorcza Spółki:**

Na dzień bilansowy (30.06.2023 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 - Członek Rady Nadzorczej,

- Remigiusz Talarek - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I półrocze 2023 r.), oraz po dniu bilansowym (30.06.2023 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.09.2023 r.) miały miejsca następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Mocą postanowień niżej wskazanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Spółki, które odbyło się w dniu 28.06.2023 r., Walne Zgromadzenie m.in. postanowiło:

(1) na mocy postanowień Uchwały Nr 22 i Uchwały Nr 23 ZWZ Spółki z dnia 28.06.2023 r. – Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, z końcem dnia 30.06.2023 r., odwołać:

- Pana Pawła Niewiadomskiego (na mocy uchwały Nr 22 ZWZ Spółki z dnia 28.06.2023 r.) oraz
- Pana Pawła Pietrasa (na mocy uchwały Nr 23 ZWZ Spółki z dnia 28.06.2023 r.)

ze składu Rady Nadzorczej Spółki aktualnej, siódmej, wspólnej, trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej;

(2) na mocy postanowień Uchwały Nr 24 i Uchwały Nr 25 ZWZ Spółki z dnia 28.06.2023 r. – Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, począwszy od dnia 01.07.2023 r., powołać:

- Pana Grzegorza Baszczyńskiego (na mocy uchwały Nr 24 ZWZ Spółki z dnia 28.06.2023 r.) oraz
- Panią Monikę Ostruskę (na mocy uchwały Nr 25 ZWZ Spółki z dnia 28.06.2023 r.)

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

Przedmiotowe zmiany w organach Spółki dominującej (rezygnacja Pana Grzegorza Baszczyńskiego, wieloletniego Prezesa Zarządu Spółki i jednego z większościowych Akcjonariuszy Spółki z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki wraz ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej Spółki) wpisują się w mające miejsce w Spółce od 2016 roku procesy konsekwentnych i systematycznych zmian w składzie Zarządu Spółki, także związanych z przejściem wieloletnich osób zarządzających do składu Rady Nadzorczej Spółki (w roku 2021, począwszy od dnia 01.07.2021 r. do Rady Nadzorczej zostali powołani dotychczasowi Wiceprezesi Zarządu Spółki, Panowie Tomasz Czapla i Remigiusz Talarek; w roku 2023 taki zamiar zadeklarował Pan Grzegorz Baszczyński, dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki, a Walne Zgromadzenie podjęło stosowną uchwałę w tym zakresie), które to zmiany mają charakter naturalnej „zmiany pokoleniowej” w organie zarządzającym Rainbow Tours S.A. Dotychczasowe, nowe powołania do składu Zarządu Spółki dotyczyły osób, które przechodzą naturalną „ścieżkę” kariery w Spółce, realizujących swoją pracę w Rainbow Tours od istotnych stanowisk kierowniczych, w konsekwencji prowadzących do powołania w skład Zarządu (tu: Panowie Piotr Burwicz, Maciej Szczechura i Jakub Puchałka). Dotyczą osób, które rozpoczynając swoją karierę w Spółce dodatkowo wyróżniają się wysokim poziomem wykształcenia i bogatym doświadczeniem zawodowym, na różnych polach i zakresach swojego dotychczasowego działania zawodowego, jednocześnie dającymi sposobność do wykorzystania i rozwijania w Rainbow Tours (Pan Piotr Burwicz, Pan Maciej Szczechura oraz Pan Jakub Puchałka).

W związku z powyższymi, naturalnymi procesami zmian w Spółce, Pan Grzegorz Baszczyński będący od wielu lat (przez swoją spółkę zależną Flyoo Sp. o.o.) znaczącym akcjonariuszem Rainbow Tours S.A. - zaproponował zmianę charakteru swojego udziału w „projekcie Rainbow”, rozwijanym m.in. przez niego z sukcesami od początku istnienia Spółki (tj. od 2003 roku), ale także wcześniej na etapie organizacji i funkcjonowania bezpośrednich poprzedników (protoplastów) Rainbow Tours S.A., a to poprzez przejście z organu zarządzającego do organu nadzorczego i skupienie się - w imieniu wszystkich akcjonariuszy Rainbow Tours S.A. - na wysoce eksperckiej kontroli działalności Spółki. Realizacja działań kontrolnych przez Pana Grzegorza Baszczyńskiego, jako członka Rady Nadzorczej, ma być realizowana także w ramach powołanego w strukturze Rady Nadzorczej, działającego od lipca 2021 roku Komitetu Strategii i Rozwoju Biznesu, którego podstawowym działaniem jest doradztwo i wykonywanie czynności opiniotwórczych w zakresie strategii działalności i rozwoju Spółki oraz monitorowanie i weryfikacja pracy Zarządu Spółki w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych i realizacji planów działalności gospodarczej oraz planów finansowych.

Poza w/w, w trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I półrocze 2023 r.), jak również po dniu bilansowym (30.06.2023 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.09.2023 r.), nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.09.2023 r.) skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Paweł Walczak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Baszczyński - Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Czapla - Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Kulesza - Członkini Rady Nadzorczej,



- Monika Ostruszka - Członkini Rady Nadzorczej,
- Joanna Stępień-Andrzejewska - Członek Rady Nadzorczej,
- Remigiusz Talarek - Członek Rady Nadzorczej.

Aktualna, 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 bieżącej, siódmej kadencji Rady Nadzorczej oblicza się 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 bieżącej, siódmej kadencji wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025, tj. w roku 2026.

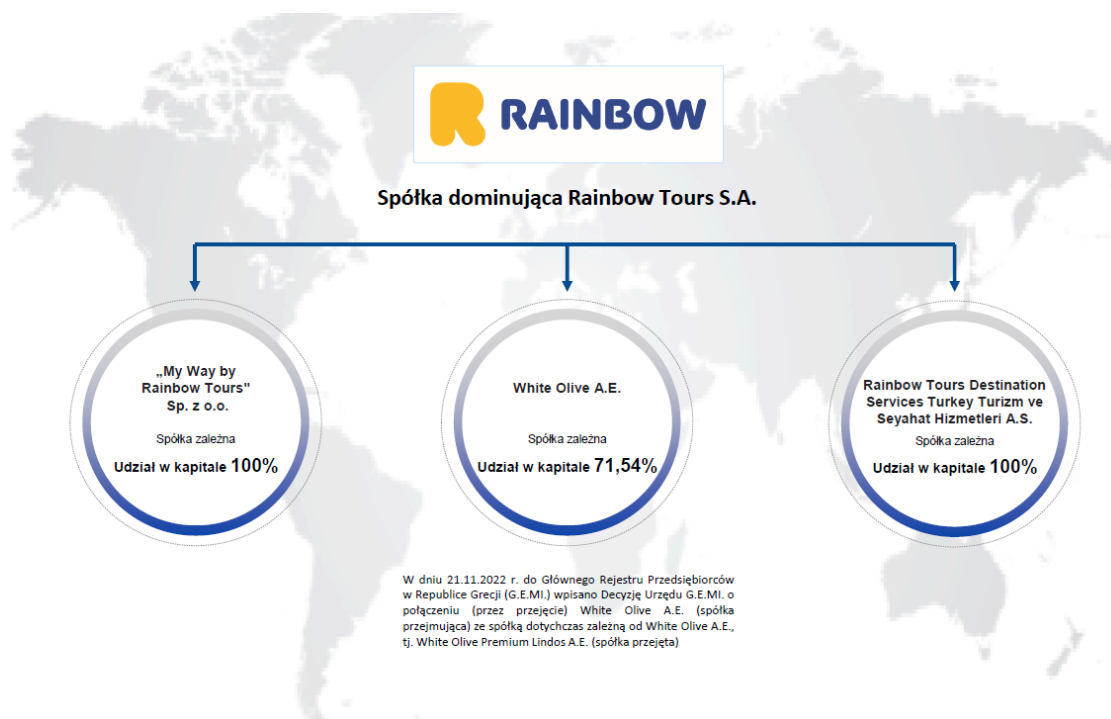
## Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Poniżej zaprezentowana została, na dzień 30.06.2023 r., struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej Jednostkę Dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) wraz z określeniem udziału procentowego Jednostki Dominującej w kapitale poszczególnych jednostek zależnych.

Na dzień bilansowy (30.06.2023 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]
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego].

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 30.06.2023 R.					
Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna bezpośrednio
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000	71,54% / 71,54%	Zależna bezpośrednio
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	Turcja, Alanya	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Ticaret Sicilinin): 25046; Centralny System Ewidencyjny (MERSIS): 0734199873400001	100% / 100%	Zależna bezpośrednio



Na dzień 30.06.2022 r. Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej:

- „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].

Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 30.06.2023 r.:

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

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

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

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

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

Rainbow Tours S.A. utworzyła wskazaną spółkę akcyjną prawa greckiego w styczniu 2016 roku. W okresie miesięcy październik-listopad 2022 roku w Grupie przeprowadzono proces połączenia (przez przejęcie) White Olive A.E. (spółka przejmująca) ze spółką dotychczas zależną od White Olive A.E., tj. White Olive Premium Lindos A.E. (spółka przejęta); w dniu 21.11.2022 r. do Głównego Rejestru Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) wpisano Decyzję Urzędu G.E.MI. o przedmiotowym połączeniu. Ponadto, w okresie miesięcy listopad-grudzień 2022 roku przeprowadzono proces podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E.

White Olive A.E. prowadzi działalność hotelową i po połączeniu z White Olive Premium Lindos A.E. (spółka dotychczas zależna; spółka przejęta) jest właścicielem czterech nieruchomości hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos oraz jedna nieruchomość na wyspie Kreta i jedna nieruchomość na wyspie Rodos) 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 urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w sześciu 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 przestronne i nowoczesnie urządzone pokoje w czterogwiazdkowym standardzie, w czterech różnych typach, zlokalizowane w dwóch budynkach;
- „White Olive Elite Laganas” – nowo wybudowany 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 196 przestronne i doskonale wyposażone pokoje 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 75 komfortowo i nowoczesnie urządzonych pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie (186 miejsc hotelowych), usytuowanych w pięciopiętrowym budynku głównym (hotel oferuje pokoje w czterech różnych typach, duża część z widokiem na morze, w tym pokoje z bezpośrednim wyjściem na basen hotelowy);
- „White Olive Premium Lindos” (dawniej „Pefkos Garden”) – czterogwiazdkowy hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E., zlokalizowany 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.

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

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

W wyniku rozpoczętego w lutym 2020 roku i realizowanego w miesiącach następnym procesu zawiazania 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 zawiazana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Turcji. Jedynym akcjonariuszem, posiadającym 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki zależnej, jest Rainbow Tours S.A.

Powołanie przedmiotowej spółki zależnej miało na celu rozwój prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej, co tym samym wpisuje się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której zamiarem Rainbow Tours S.A. jest, przy jednoczesnej rezygnacji z usług dostawców zewnętrznych, istotna optymalizacja kosztów realizacji imprez turystycznych, a także podwyższenie rentowności usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne), przy czym w kolejnym etapie przedmiotowa spółka zależna będzie gotowa oferować produkty turystyczne także do innych podmiotów rynkowych (touroperatorów). Spółka zależna Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi rozpoczęła działalność operacyjną od sezonu „Lato 2021”.

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

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie sześciu miesięcy zakończonych w dniu 30.06.2023 r.), jak również po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, nie miały miejsca zmiany w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours.

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

### **4.1 Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy uwzględnieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757). Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za półrocze 2023 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2023 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – dane na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (tj. na dzień 30.06.2023 r.), a także dane porównywalne: za półrocze 2022 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2022 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec poprzedniego roku obrotowego (tj. na dzień 31.12.2022 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 2022, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2022 w dniu 28.04.2023 r.

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

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 29.09.2023 r.

### **4.2 Kontynuacja działalności**

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

### **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 2022, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2022 w dniu 28.04.2023 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 2022, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2022 w dniu 28.04.2023 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 sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy kończący się 30.06.2023 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2022 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.

- 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 01.01.2023 r.

- 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.

- 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 01.01.2023 r. lub później. Zmiany doprecyzowują, że zwolnienie dotyczące początkowego ujęcia podatku odroczonego nie ma zastosowania do transakcji, w których w momencie początkowego ujęcia powstają równe kwoty ujemnych i dodatnich różnic przejściowych, a jednostki są zobowiązane do ujmowania podatku odroczonego od takich transakcji, a tym samym wyjaśniają pojawiające się wątpliwości co do tego, czy zwolnienie to ma zastosowanie do transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji.

- 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 01.01.2023 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.

#### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2022 r. i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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:

- 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 ją zmodyfikowano w lipcu 2020 r. i ostatecznie przyjęta 31.10.2022 r. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2024 r. lub później.

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 nie wcześniej niż od 01.01.2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana w MSSF 16: *Leasing Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego* opublikowana w dniu 22.09.2022 r.

Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił „opłaty leasingowe” lub „zweryfikowane opłaty leasingowe” w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.

Grupa zastosuje zmianę w standardzie od 01.01.2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSR 12 *Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – wzorcowe zasady Filaru II (globalny podatek minimalny)* opublikowana w dniu 23.05.2023 r.

Zmiany dają firmom możliwość tymczasowego zwolnienia z rozliczania podatków odroczonych wynikających z międzynarodowej reformy podatkowej Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD). Spółki mogą zastosować zwolnienie natychmiast, ale wymogi dotyczące ujawniania informacji są wymagane dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2023 r. lub później.

Grupa zastosuje zmianę w standardzie zgodnie z datą pierwszego zastosowania przyjętą przez UE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia: Umowy finansowania dostawców* opublikowana w dniu 25.05.2023 r.

Zmiany mają na celu zwiększenie transparentności w zakresie umów finansowania dostawców i ich wpływu na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i narażenie na ryzyko płynności. Zmiany uzupełniają wymogi już zawarte w MSSF i wymagają od jednostek ujawnienia dodatkowych informacji związanych z zawartymi umowami, w tym ich wpływu na ryzyko płynności. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2024 r. lub później.

Grupa zastosuje zmianę w standardzie zgodnie z datą pierwszego zastosowania przyjętą przez UE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: *Brak wymienialności waluty* opublikowana w dniu 15.08.2023 r.

Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2025 r. lub później. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego standard nie ma wpływu na sprawozdania finansowe.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe* opublikowana w dniu 23.01.2020 r., wraz z późniejszymi zmianami,
- Zmiana w MSSF 16: *Leasing Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego* opublikowana w dniu 22.09.2022 r.,
- Zmiany w MSR 12 *Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – wzorcowe zasady Filaru II (globalny podatek minimalny)* opublikowana w dniu 23.05.2023 r.,
- Zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia: Umowy finansowania dostawców* opublikowana w dniu 25.05.2023 r.
- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: *Brak wymienialności waluty* opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 r.

Planowane zmiany nie będą miały wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe.

#### **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 skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2022, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2022 w dniu 28.04.2023 r. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

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

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

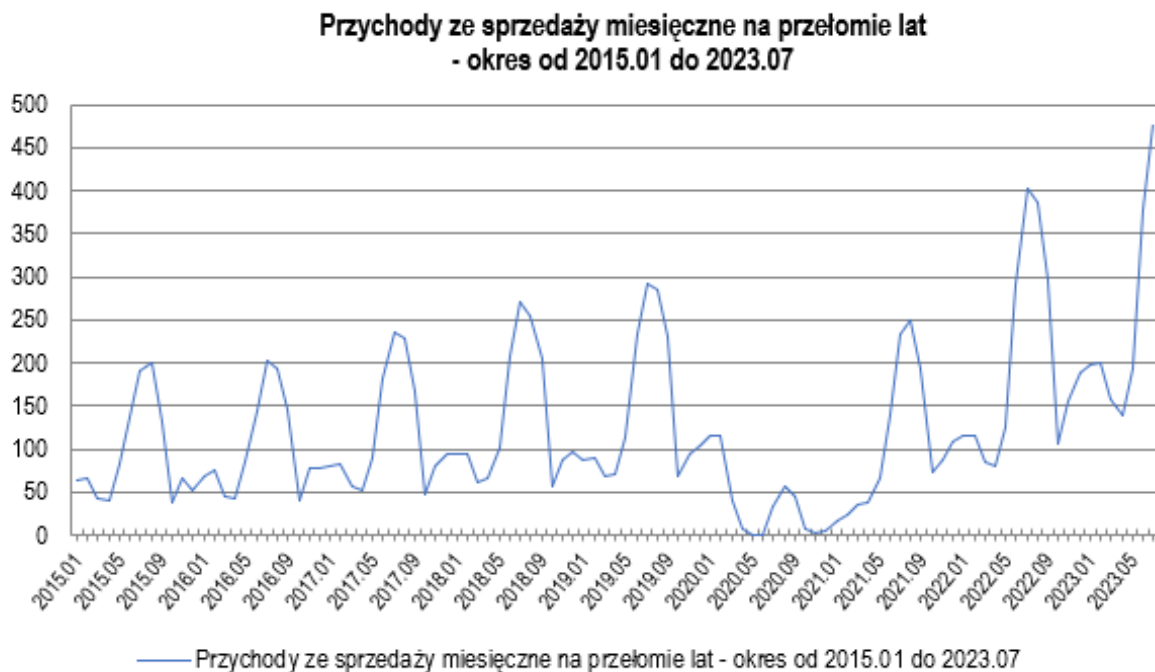
#### **Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.**

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

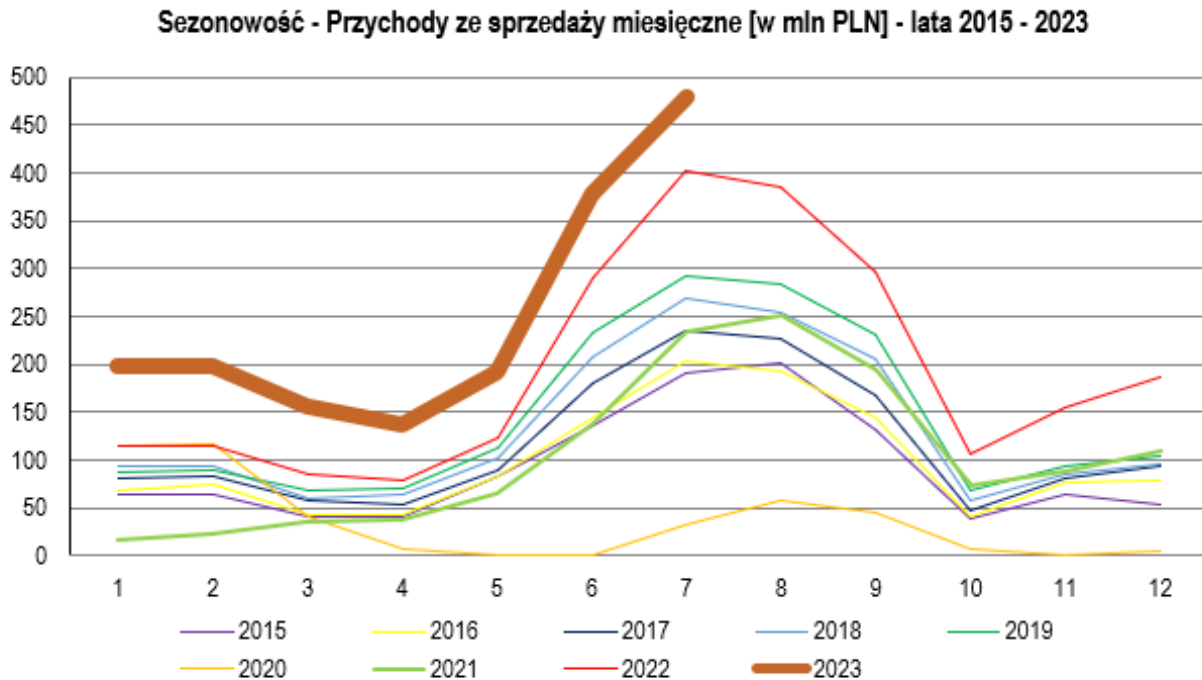
Poniżej przedstawiono: wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w okresie od stycznia 2015 roku do lipca 2023 roku (miesięcznie na przestrzeni lat oraz w poszczególnych miesiącach w skali roku, dla różnych lat obrotowych/kalendarzowych), a także wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2012–2023.

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 2023.07

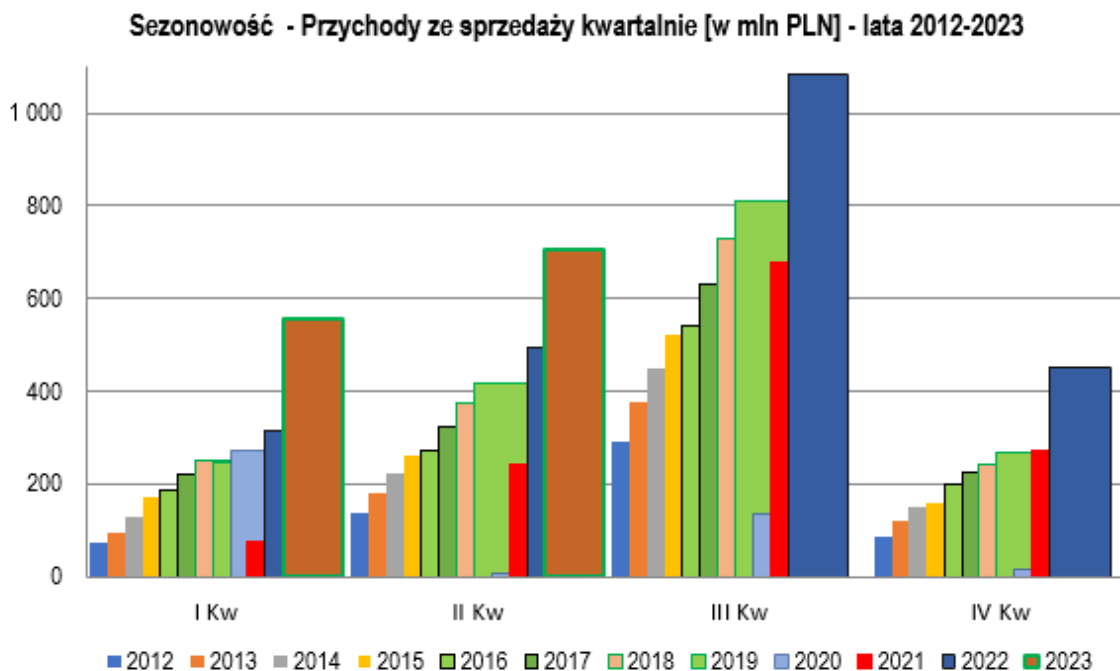


Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2015 – 2023





Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2012 – 2023



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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie I-szego półrocza 2023 roku, a także w okresie następującym po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej nie przeprowadzała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

**Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]			Stan na 31/12/2022 (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	29 756	29 756	-	24 277	24 277	-
Budynki	144 618	144 618	-	148 777	148 777	-
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	43 970	-	43 970	48 712	-	48 712
Maszyny i urządzenia	2 314	2 314	-	1 358	1 358	-
Samochody	1 586	512	1 074	1 318	411	907
Wyposażenie	15 054	15 054	-	14 199	14 199	-
Nakłady na środki trwałe	10 151	10 151	-	4 953	4 953	-
	<b>247 449</b>	<b>202 405</b>	<b>45 044</b>	<b>243 594</b>	<b>193 975</b>	<b>49 619</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 543/2023 z dnia 30.08.2023 r. [jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji

ubezpieczeniowej nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. (z aneksem) oraz gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 518/2022 z dnia 14.09.2022 r. (z aneksami)] – na podstawie umowy z dnia 30.08.2023 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 9. Należności oraz pozostałe należności

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	74 465	27 907
Odpis na należności	(4 903)	(4 331)
	<b>69 562</b>	<b>23 576</b>
<i>Odroczone wpływy ze sprzedaży:</i>		
Należności inne	2 244	10 017
Inne należności - kaucje i depozyty	19 608	22 237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 427	18 709
Aktywa trwale	19 608	22 237
Aktywa obrotowe	88 233	52 302
<b>Razem</b>	<b>107 841</b>	<b>74 539</b>

Wzrost należności według stanu na dzień 30.06.2023 r. wobec stanu na dzień 31.12.2022 r. jest typowym zjawiskiem związanym z sezonowością działalności Emitenta.

Tabela. Stan odpisów oraz zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

	Okres zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres zakończony 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(4 331)</b>	<b>(3 843)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(572)	(488)
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-

	Okres zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres zakończony 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(4 903)</b>	<b>(4 331)</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	06/2023	12/2022	06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan depozytów hotelowych	435 832	163 351	228 754
Aktywa razem	1 067 285	612 381	729 199
Przychody ze sprzedaży - zannualizowane od lipca do dnia bilansowego	2 786 645	2 352 088	1 756 408
Stan depozytów do aktywów razem	40,84%	26,67%	31,37%
Stan depozytów do przychodów w okresie	15,64%	6,94%	13,02%

### Przedpłaty

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Przedpłaty - zaliczki przekazane - hotele	419 675	163 980
Odpis na należności zagrożone	(5 838)	(5 838)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	18 880	19 232
	<b>432 717</b>	<b>177 374</b>

### Przedpłaty – zaliczki hotelowe i transport lotniczy - odpisy

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(5 838)	(2 946)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	(2 892)
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(5 838)	(5 838)

### Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	-
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki</b>	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	192	159
	<b>192</b>	<b>159</b>
<b>Razem</b>	<b>192</b>	<b>159</b>
Aktywa obrotowe	192	159
Aktywa trwałe	-	-
	<b>192</b>	<b>159</b>

## Nota 11. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-
koszty imprez poza okresem *	31 920	50 483
provizje poza okresem **	5 145	2 665
ubezpieczenia poza okresem	2 274	3 156
inne poza okresem	8 602	2 067
Inne – prowizja TFP	1 477	1 644
	<b>49 418</b>	<b>60 015</b>
Aktywa obrotowe	49 418	60 015
Aktywa trwałe	<b>49 418</b>	<b>60 015</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 30/06/2023	Okres zakończony 31/12/2022
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	294 480	142 415
	<b>294 480</b>	<b>142 415</b>

## Nota 13. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01/01/2023	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/06/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	286	-	0	286
Utworzenie pozostałych rezerw	8516	-	18669	27 185
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	2492	-	571	3 063
Wycena instrumentów pochodnych	773	1286	-	2 059
Pozostałe aktywa	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe	-	-	315	315
Pozostałe	286	-	6 813	7 099
<b>Razem</b>	<b>12 353</b>	<b>1 286</b>	<b>26 368</b>	<b>40 007</b>

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01/01/2022	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	228	-	-	228
Utworzenie pozostałych rezerw	1 106	-	15 877	16 983
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	581	-	-	581
Wycena instrumentów pochodnych	9	(9)	-	-
Pozostałe aktywa	6 475	-	(6 397)	78
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe	(6)	-	(145)	(151)
Pozostałe	(950)	950	173	173
<b>Razem</b>	<b>7 443</b>	<b>941</b>	<b>9 508</b>	<b>17 892</b>

Rezerwy na podatek odroczony	Stan na 01/01/2023	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/06/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena aktywów	-	-	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe	141-	-	(51)	90
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>(51)</b>	<b>90</b>

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

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

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

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	2	20 380
Kredyty rewolwingowe	-	26 851
Kredyty bankowe – inwestycje	45 982	50 426
Pożyczki od podmiotów rządowych	-	-

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Inne pomocowe pożyczki podmiotów rządowych	416	469
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	694	574
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	38 402	43 487
	<b>85 496</b>	<b>142 187</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	16 175	40 164
Zobowiązania długoterminowe	69 321	102 023
	<b>85 496</b>	<b>142 187</b>

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

Spółka dominująca na dzień 30.06.2023 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 2 tys. zł. Na dzień 30.06.2023 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 10 369 tys. EUR, co stanowi równowartość 46 144 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 86 tys. EUR (384 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

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

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

Okres od 01/01/2023 do 30/06/2023	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Na dzień 01/01/2023</b>	<b>43 487</b>	<b>574</b>	<b>44 061</b>
Zwiększenia	2 050	321	2 371
Koszt odsetek	(1 070)	(19)	(1 089)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(6 065)	(182)	(6 247)
Różnice kursowe	-	-	-
<b>Na dzień 30/06/2023</b>	<b>38 402</b>	<b>694</b>	<b>39 096</b>

Okres od 01/01/2022 do 31/12/2022	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	1 054	569	1 623
Koszt odsetek	(2 829)	(28)	(2 857)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	14 009	9	14 018

Okres od 01/01/2022 do 31/12/2022	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Płatności leasingowe	(10 419)	(590)	(11 009)
Różnice kursowe	229	-	229
<b>Na dzień 31/12/2022</b>	<b>43 487</b>	<b>574</b>	<b>44 061</b>

Na dzień 30/06/2023	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	3 054	7 550	8 767	11 597	8 128

Na dzień 31/12/2022	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	2 424	8 424	8 976	17 435	6 802

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

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	151 504	73 217
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 106	4 551
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 583	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	7 276	-
Inne zobowiązania - pozostałe	-	13 014
<b>Razem</b>	<b>169 469</b>	<b>93 382</b>

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

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	680	680
Świadczenia pracownicze (ii)	286	286
Koszty reklamacji	656	739
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii)	122 091	45 359
Inne rezerwy - na koszty prowizji	10 345	-
<b>Inne rezerwy - oszacowane koszty pozostałe</b>	<b>431</b>	<b>-</b>
	<b>134 489</b>	<b>47 064</b>
Rezerwy krótkoterminowe	133 068	46 262
Rezerwy długoterminowe	1 421	802
	<b>134 489</b>	<b>47 064</b>

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Zmniejszenie wartości rezerwy wynika ze spłat świadczeń pracowniczych dokonanych w ciągu bieżącego roku. (ii) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje potencjalne odprawy emerytalne, które spółka dominująca będzie zobowiązana wypłacić w przypadku odejścia pracowników na emeryturę. (iii) Rezerwa na koszty samolotów i hoteli oszacowano na podstawie analizy porównawczej kosztów budżetowanych z posiadanymi dokumentami. Potwierdzone koszty budżetowane należy uznać jako koszty poniesione w okresie.



## Nota 17. Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	-	-
Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG	33 313	37 088
Zobowiązania wobec klientów	-	-
Pozostałe zobowiązania	101	-
<b>Razem</b>	<b>33 414</b>	<b>37 088</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	7 644	7 543
Zobowiązania długoterminowe	25 770	29 545
	<b>33 414</b>	<b>37 088</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 263 669	818 854
Przychody inne	1 417	1 630
	<b>1 265 086</b>	<b>820 484</b>

## Nota 19. Koszty według rodzajów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(12 696)	(13 222)
Zużycie surowców i materiałów	(6 273)	(4 944)
Usługi obce	(1 091 560)	(743 855)
Koszty świadczeń pracowniczych	(57 368)	(38 466)
Podatki i opłaty	(2 595)	(1 305)
Pozostałe koszty	(25 280)	(30 090)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
<b>Razem</b>	<b>(1 195 772)</b>	<b>(831 882)</b>

## Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	49
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	49
<b>Rozwiązane odpisy aktualizujące:</b>		
Aktywa niematerialne	-	-

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony
	30/06/2023 [niebadane]	30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Rzeczowe aktywa trwale	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	91
Pozostałe	1 396	242
	<b>1 396</b>	<b>382</b>

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony
	30/06/2023 [niebadane]	30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	(572)	-
Pozostałe	-	(1 157)
	(572)	(1 157)
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe - reklamacje	(1 261)	(463)
Inne	(1 369)	(436)
	<b>(3 202)</b>	<b>(2 056)</b>

## Nota 21. Przychody / koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony	Okres 6 miesięcy zakończony
	30/06/2023 [niebadane]	30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody z tytułu leasingu:</b>		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	3 752	250
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
	<u>3 752</u>	<u>250</u>
<b>Razem</b>	<b><u>3 752</u></b>	<b><u>250</u></b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	3 752	250
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b><u>3 752</u></b>	<b><u>250</u></b>

<b>Koszty odsetkowe</b>	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(890)	(1 216)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(117)	(10)
Pozostałe dyskonto	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	20	(8)
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>(987)</b>	<b>(1 234)</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<u>(987)</u>	<u>(1 234)</u>
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji podstawowej	(1 727)	(945)
koszty gwarancji - inne	(2 065)	(569)
	<u>(4 792)</u>	<u>(2 499)</u>

## Nota 22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	66 481	(15 570)
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	642	1 792
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	139 110	79 539
	-	-
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>206 233</b>	<b>65 761</b>
	-	-
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
	-	-
Podatek bieżący	39 954	12 770
Podatek odroczony	(26 373)	(15 453)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku</b>	<b>13 581</b>	<b>(2 683)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>-20,40%</b>	<b>17,20%</b>

## Nota 23. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym I półrocza 2023 roku oraz po dniu bilansowym (30.06.2023 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, jak również w 2022 roku, w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

## Nota 24. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, tj. w pierwszym półroczu roku obrotowego 2023 Spółka dominująca nie wypłaciła dywidendy. W okresie po dniu bilansowym (30.06.2023 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka dominująca wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2022 oraz wypłaciła zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2023.

### Dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2022

Na mocy postanowień uchwały Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej z dnia 28.06.2023 r. Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 lit. b) Statutu Spółki, po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej zawierającą ocenę wniosku Zarządu dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2022, postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2022 (sprawozdanie sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej), w łącznej kwocie 13.920.583,32 zł (trzyście milionów dziewięćset dwadzieścia tysięcy pięćset osiemdziesiąt trzy złote trzydzieści dwa grosze), przeznaczając go w sposób następujący:

- 1) w części, tj. w kwocie w wysokości 7.276.000,00 zł (siedem milionów dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych), tj. w wysokości 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
- 2) w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 6.644.583,32 zł (sześć milionów sześćset czterdzieści cztery tysiące pięćset osiemdziesiąt trzy złote trzydzieści dwa grosze) – pozostawiać w Spółce jako zyski zatrzymane, z przeznaczeniem na kapitał zapasowy Spółki.

Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji.

Dniem dywidendy (dzień „D”), tj. dniem, według którego ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dniem ustalenia praw do dywidendy), był dzień 05.07.2023 r.;

Dywidenda została wypłacona na rzecz Akcjonariuszy Spółki w dniu „W”, tj. w dniu 12.07.2023 r.

### Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2023

W okresie sprawozdawczym I półrocza 2023 roku Zarząd Spółki mocą postanowień stosownej uchwały Zarządu Spółki z dnia 22.05.2023 r. postanowił o rozpoczęciu w Spółce procesu przygotowania i realizacji wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023, ustalonej na podstawie zysku netto Spółki wykazywanego w sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (za okres I kwartału 2023 roku).

Szczegółowe informacje w tym przedmiocie zostały przekazane przez Zarząd Spółki do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Spółki Nr 15/2023 w dniu 22.05.2023 r.

Zarząd Spółki podjął przedmiotową decyzję, mając na uwadze fakt, iż:

- w związku z realizacją procesu podsumowywania danych finansowych Spółki na potrzeby opracowania rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2023 roku, przed zakończeniem procesu przygotowania przedmiotowego raportu okresowego, wybrane wstępne jednostkowe dane finansowe Spółki za I kwartał 2023 r. wykazują m.in., o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 11/2023 z dnia 15.05.2023 r., wzrost wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych za I kwartał 2023 r. w wysokości 554.837 tys. zł (co stanowi dynamikę wzrostu w wysokości 75,7% w relacji do danych za okres porównywalny I kwartału 2022 r., kiedy przychody ze sprzedaży wyniosły 315.816 tys. zł) oraz wykazują osiągnięcie zysku netto za I kwartał 2023 r. w wysokości 23.058 tys. zł (co stanowi dynamikę wzrostu w wysokości 771,7% w relacji do danych za okres porównywalny I kwartału 2022 r., kiedy Spółka zanotowała stratę netto w wysokości -3.433 tys. zł netto),
- sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy 2022 wykazuje jednostkowy zysk netto w wysokości 13.921 tys. zł, a podczas obrad najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbywanego w założeniu w czerwcu 2023 rok planowane będzie podjęcie m.in. stosownej uchwały o zatwierdzeniu tego wykazującego zysk jednostkowego sprawozdania za rok obrotowy 2022,

a także mając na uwadze:

- korzystne kształtowanie się na dzień podejmowania decyzji aktualnej i spodziewanej przyszłej sytuacji gospodarczej Spółki i osiągniętych wyników prowadzonej działalności, w tym m.in. w zakresie realizowanej sprzedaży i przedsprzedaży oferty usług turystycznych Spółki (o przedmiotowych wzrostach i zwiększonym popycie i wartościach realizowanej przedsprzedaży ofert Spółka m.in. na bieżąco informuje m.in. w cyklicznych raportach bieżących nt. wielkości przedsprzedaży imprez turystycznych: raport bieżący Nr 39/2022 z dnia 07.12.2022 r., raport bieżący Nr 2/2023 z dnia 21.02.2023 r., raport bieżący Nr 8/2023 z dnia 19.04.2023 r., raport bieżący Nr 13/2023 z dnia 19.05.2023 r. i raport bieżący Nr 14/2023 z dnia 19.05.2023 r.), co w ocenie Zarządu Spółki będzie miało wpływ na wzrost zyskowności w Spółce za rok obrotowy 2023, a Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023.

W okresie następującym po dniu bilansowym (30.06.2023 r.) Spółka dominująca wypłaciła na rzecz Akcjonariuszy Spółki dominującej zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy. Realizacja procesu wypłaty Akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy nastąpiła w oparciu o upoważnienie wynikające z treści § 28 ust. 6 Statutu Spółki, na podstawie i przy zastrzeżeniu wymogów i dyspozycji przewidzianych przez postanowienia art. 349 Kodeksu spółek handlowych.

Łączna kwota zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023, przeznaczonej do wypłaty na rzecz Akcjonariuszy, ustalonej na podstawie zysku netto Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2023 r., stosownie do postanowień art. 349 § 2 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych i w związku z faktem, iż na dzień podejmowania przez Zarząd decyzji w sprawie wypłaty zaliczki w Spółce nie występują kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek na poczet dywidendy mógłby dysponować Zarząd Spółki ani nie występują niepokryte straty i akcje własne, o które należałoby pomniejszyć kwotę zaliczki, ustalona została w wysokości 11.496.080,00 zł (jedenaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemdziesiąt złotych), tj. w wysokości 0,79 zł (siedemdziesiąt dziewięć groszy) na jedną akcję.

Zaliczką objęte zostały wszystkie akcje Spółki w łącznej ich liczbie wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji.

Dniem, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe stanowiące podstawę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy był dzień 31.03.2023 r.

Dniem, według którego ustalono uprawnionych do zaliczki był dzień 17.08.2023 r. (przypadający w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłaty), a dniem wypłaty Zaliczki był dzień 24.08.2023 r.

Zgodnie z dyspozycją wynikającą z treści art. 349 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 28 ust. 6 zdanie drugie Statutu Spółki wypłata na rzecz Akcjonariuszy zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy wymagała zgody Rady Nadzorczej Spółki, a

przedmiotowa zgoda została wydana i udzielona przez Radę Nadzorczą na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 14/07/2023 z dnia 14.07.2023 r. w sprawie wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na wypłatę Akcjonariuszom przez Zarząd Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2023 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 31 marca 2023 roku.

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

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

#### Umowa gwarancji Nr GT 518/2022

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

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

- a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także w uzasadnionej wysokości koszty poniesione przez podróżnych, w przypadku, gdy organizator turystyki lub przedsiębiorca ułatwiający nabywanie powiązanych usług turystycznych, wbrew 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 Aneks nr 1 z dnia 11.08.2021 r. oraz gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r., zmienionej Aneks nr 1 z dnia 23.06.2022 r.;
- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową;
- d) gwarancja bankowa / gwarancje bankowe (wystawiana / wystawiane przed dniem udzielenia Gwarancji Nr GT 528/2022), przy czym Umowa o udzielenie Gwarancji przewiduje, że zabezpieczenie to może zostać zastąpione w całości lub w części zabezpieczeniem w postaci dodatkowej kaucji pieniężnej.

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

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

#### Aneks nr 1 do umowy Gwarancji Nr 518/2022

W dniu 19.05.2023 r., Spółka dominująca („Zobowiązany”) zawarła z kontrahentem, tj. z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną („Gwarant”) aneks nr 1 do umowy gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 518/2022 z dnia 14.09.2022 r., zawartej w związku z działalnością wykonywaną przez Spółkę jako organizatora turystyki i przedsiębiorcę ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”) oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązanym i na mocy której określone zostały zasady udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja”), zgodnie z właściwymi postanowieniami ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, tj. 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 Zobowiązany, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,
- b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku, gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwiającego 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 Zobowiązanego lub osób, które działają w ich imieniu.

Na mocy aneksu nr 1 do Umowy gwarancji Nr GT 518/2022 dokonano podwyższenia górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta z tytułu Gwarancji („Suma Gwarancji”) z dotychczasowej kwoty w wysokości 150.000.000 zł (równowartość 32.687.572,18 EUR, obliczona 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., w wysokości 4,5889 zł) do kwoty 200.000.000 zł (równowartość 43.583.429,58 EUR), tj. o kwotę 50.000.000 zł (równowartość 10.895.857,40 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 200.000.000 zł (równowartość 43.583.429,58 EUR), 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 Zobowiązanego z podróżnymi w okresie od 17.09.2022 r. do 16.09.2023 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 17.09.2022 r. do dnia 31.05.2023 r. objęte są gwarancją do kwoty 150.000.000 zł (równowartość 32.687.572,18 EUR), co oznacza, że podwyższona Suma Gwarancji obowiązuje i dotyczy umów o świadczenie usług turystycznych oraz umów o powiązane usługi turystyczne zawartych w okresie 01.06.2023 r. - 16.09.2023 r.

Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta nie uległy zmianie i stanowią (utrzymanie dotychczasowych rodzajów zabezpieczenia):

- kaucja ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.;
- 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);
- weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” (zmiana treści deklaracji wekslowej i zwiększenie kwoty do jakiej weksel może być wypelniony).

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.

Obecnie obowiązująca gwarancja ubezpieczeniowa dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego wynika z umowy gwarancji Nr GT 518/2022, zawartej przez Spółkę dominującą z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu w dniu 15.09.2022 r. (przy uwzględnieniu aneksu do niej z dnia 19.05.2023 r.), a wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta wynosi 200.000.000,00 zł, co stanowi równowartość 43.583.429,58 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).

#### Aneks nr 2 do umowy Gwarancji Nr 518/2022

W dniu 14.07.2023 r., Spółka dominująca („Zobowiązany”) zawarła z kontrahentem, tj. z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną („Gwarant”) aneks nr 2 do umowy gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 518/2022 z dnia 14.09.2022 r., zawartej w związku z działalnością wykonywaną przez Spółkę jako organizatora turystyki i przedsiębiorcę ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązanym i na mocy której określone zostały zasady udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej, zgodnie z właściwymi postanowieniami ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych.

Na mocy aneksu nr 2 do Umowy gwarancji Nr GT 518/2022 dokonano podwyższenia górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta z tytułu Gwarancji z dotychczasowej kwoty w wysokości 200.000.000 zł (równowartość 43.583.429,58 EUR, obliczona 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., w wysokości 4,5889 zł) do kwoty 250.000.000 zł (równowartość 54.479.286,97 EUR), tj. o kwotę 50.000.000 zł (równowartość 10.895.857,40 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 250.000.000 zł (równowartość 43.583.429,58 EUR), 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 Zobowiązanego z podróżnymi w okresie od 17.09.2022 r. do 16.09.2023 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: (1) od 17.09.2022 r. do 31.05.2023 r. objęte są Gwarancją (suma Gwarancji) do kwoty 150.000.000 zł (równowartość kwoty 32.687.572,18 EUR) (2) od 01.06.2023 r. do 14.07.2023 r. objęte są Gwarancją do kwoty 200.000.000 zł (równowartość kwoty 43.583.429,58 EUR), natomiast (3) od 15.07.2023 r. do 16.09.2023 r. objęte są Gwarancją do kwoty 250.000.000 zł (równowartość kwoty 54.479.286,97 EUR).

Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowią:

- a) kaucja ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. (w związku z zawarciem aneksu nr 2 do Umowy gwarancji Nr GT 518/2022 w podwyższonej wysokości);
- 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);
- c) gwarancje bankowe;
- d) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” (zmiana treści deklaracji wekslowej i zwiększenie kwoty do jakiej weksel może być wypełniony).

#### Umowa gwarancji Nr GT 543/2023

W dniu 30.08.2023 r. Spółka dominująca, po podpisaniu pakietu stosownych dokumentów, w tym m.in. umowy o udzielenie gwarancji, uzyskała od Towarzystwa Ubezpieczeń Europa Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) i wystawioną przez to Towarzystwo Ubezpieczeń gwarancję ubezpieczeniową dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę z Zobowiązanym („Beneficjent”) i która została wystawiona przez Gwaranta pod numerem GT 543/2023 (zwaną dalej „Gwarancją GT 543/2023” lub „Gwarancją”).

Gwarancja obowiązuje od dnia 17.09.2023 r. do dnia 16.09.2024 r., a suma wystawionej i wydanej Spółce Gwarancji („Suma Gwarancji”) została ustalona na kwotę 250.000.000 zł, co stanowi równowartość kwoty 53.437.072,50 euro, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku, w którym Gwarancja została wystawiona, to jest w dniu 02.01.2023 r. (1 euro = 4,6784 zł).

Nowa Gwarancja GT 543/2023 zabezpiecza 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 obowiązywania Gwarancji, a to zgodnie z ustawą z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, w 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 Zobowiązany, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,
- b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku, gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy ułatwającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w ich imieniu.

Gwarancja zobowiązuje Gwaranta do zapłacenia kwoty do wysokości Sumy Gwarancji, po otrzymaniu pisemnej dyspozycji wypłaty od Beneficjenta gwarancji pod warunkiem spełnienia wszystkich obowiązków wskazanych w dokumencie Gwarancji. Każda wypłata z tytułu Gwarancji zmniejszać będzie odpowiedzialność Gwaranta odpowiednio o kwoty dokonanych wypłat, aż do wyczerpania

obowiązującej Sumy Gwarancji. W przypadku realizacji Gwarancji (wraz z wszystkimi przyszłymi aneksami do niej) przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji (wraz z wszystkimi przyszłymi aneksami do niej) 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 (wraz z wszystkimi przyszłymi aneksami do niej), 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.

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

- a) kaucja pieniężna 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 położonych przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi, wpisanych do Ksiąg Wieczystych 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, prowadzonych przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Sródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych; przedmiotowe zabezpieczenia hipoteczne stanowi jednocześnie zabezpieczenie: gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. (z aneksem) oraz gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 518/2022 z dnia 14.09.2022 r. (z aneksami);
- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową;
- d) gwarancje bankowe wystawione uprzednio przed dniem udzielenia Gwarancji na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych wystawionych dla wcześniejszych okresów (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 5.500.000 zł.

## 25.2 Limity transakcji operacji pochodnych

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

Tabela. Wartość limitów skarbowych (w tys. PLN)

Bank	rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
		PLN'000	
Santander Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	25 000	2023-10-31
Polska Kasa Opieki Bank Polski S.A.	limit transakcyjny	41 520	2023-12-14
Millennium Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	20 000	2024-04-21

Na dzień 30.06.2023 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN.

Tabela. Informacja o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30.06.2023 r. w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD i w tys. EUR

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	57 650	247 305
EUR	34 150	153 804

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

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

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

Na dzień 18.09.2023 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN realizowane od 30.06.2023 r.:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	86 250	366 268
EUR	40 750	183 297

Tabela. Informacja o otwartych kontraktach SWAP Commodity z terminem realizacji po 30.06.2023 r.

Waluta	Kwota zakontraktowana w tonach	Kwota USD w dacie realizacji kontraktu
SWAP Commodity	5 500	4 411

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

Opis	01/01/2023-30/06/2023	01/01/2022-31/12/2022	01/01/2022-30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	(4 067)	46	46
utworzony celowo	-	-	-
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	(10 845)	(4 067)	360
wykorzystany celowo	-	-	-
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	4 067	(46)	(406)
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	(10 845)	(4 067)	-

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

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

Począwszy od sprawozdania rocznego za rok obrotowy 2021 Spółka dominująca wydzieliła następujące segmenty branżowe:

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

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

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

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

- wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej,

- dające się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

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

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2023 r. (I półrocze 2023 roku)

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2023-30/06/2023	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>1 242 675</b>	<b>37 079</b>	-	<b>14 597</b>	<b>1 693</b>	<b>2</b>	<b>(30 960)</b>	<b>1 265 086</b>
- w ramach Grupy	5 137	19 972	-	5 573	278	-	(30 960)	-
- od klientów	1 237 538	17 107	-	9 024	1 415	2	-	1 265 086
<b>Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 039 527)</b>	<b>(30 728)</b>	-	<b>(14 241)</b>	<b>(1 531)</b>	-	<b>30 666</b>	<b>(1 055 361)</b>
- w ramach Grupy	(5 113)	(19 972)	-	(5 581)	-	-	30 666	-
- od klientów	(1 034 414)	(10 756)	-	(8 660)	(1 531)	-	-	(1 055 361)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>203 148</b>	<b>6 351</b>	-	<b>356</b>	<b>162</b>	<b>2</b>	<b>(294)</b>	<b>209 725</b>
<b>Działaln. kontyn. koszty sprzedaży</b>	<b>(104 323)</b>	<b>(1 692)</b>	-	<b>(1 987)</b>	<b>(19)</b>	-	<b>49</b>	<b>(107 972)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	(49)	-	-	49	-
- od klientów	(104 323)	(1 692)	-	(1 938)	(19)	-	-	(107 972)
<b>Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(28 115)</b>	<b>(1 153)</b>	-	<b>(2 705)</b>	<b>(878)</b>	-	<b>412</b>	<b>(32 439)</b>
- w ramach Grupy	-	(24)	-	(110)	(278)	-	412	-
- od klientów	(28 115)	(1 129)	-	(2 595)	(600)	-	-	(32 439)
<b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>493</b>	<b>237</b>	-	<b>830</b>	<b>3</b>	-	<b>(167)</b>	<b>1 396</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	167	-	-	(167)	-
- od klientów	493	237	-	663	3	-	-	1 396
<b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(2 370)</b>	<b>(46)</b>	-	<b>(778)</b>	<b>(8)</b>	-	-	<b>(3 202)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(2 370)	(46)	-	(778)	(8)	-	-	(3 202)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>68 833</b>	<b>3 697</b>	-	<b>(4 284)</b>	<b>(740)</b>	<b>2</b>	-	<b>67 508</b>

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2022 r.

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2022-31/12/2022	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 347 482</b>	<b>78 367</b>	-	<b>47 080</b>	<b>5 252</b>	<b>2</b>	<b>(84 877)</b>	<b>2 393 306</b>
- w ramach Grupy	10 578	49 564	-	23 698	998	39	(84 877)	-
- od klientów	2 336 904	28 803	-	23 382	4 254	(37)	-	2 393 306
<b>Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży</b>	<b>(2 121 201)</b>	<b>(63 035)</b>	-	<b>(33 292)</b>	<b>(4 775)</b>	-	<b>83 840</b>	<b>(2 138 463)</b>
- w ramach Grupy	(73 262)	(10 578)	-	-	-	-	83 840	-
- od klientów	(2 047 939)	(52 457)	-	(33 292)	(4 775)	-	-	(2 138 463)

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2022-31/12/2022	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>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>226 281</b>	<b>15 332</b>	<b>-</b>	<b>13 788</b>	<b>477</b>	<b>2</b>	<b>(1 037)</b>	<b>254 843</b>
<b>Działaln. kontyn. koszty sprzedaży</b>	<b>(163 563)</b>	<b>(4 551)</b>	<b>-</b>	<b>(4 221)</b>	<b>(59)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(172 394)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(163 563)	(4 551)	-	(4 221)	(59)	-	-	(172 394)
<b>Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(40 744)</b>	<b>(2 735)</b>	<b>-</b>	<b>(5 180)</b>	<b>(1 239)</b>	<b>-</b>	<b>1 374</b>	<b>(48 524)</b>
- w ramach Grupy	-	(209)	-	(611)	(554)	-	1 374	-
- od klientów	(40 744)	(2 526)	-	(4 569)	(685)	-	-	(48 524)
<b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 866</b>	<b>299</b>	<b>-</b>	<b>2 156</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>(337)</b>	<b>6 007</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	337	(337)	-
- od klientów	3 866	299	-	2 156	23	(337)	-	6 007
<b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(5 123)</b>	<b>(1 550)</b>	<b>-</b>	<b>(423)</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 104)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(5 123)	(1 550)	-	(423)	(8)	-	-	(7 104)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>20 717</b>	<b>6 795</b>	<b>-</b>	<b>6 120</b>	<b>(806)</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>32 828</b>

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres sześciu miesięcy zakończony 30.06.2022 r. (I półrocze 2022 roku)

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2022-30/06/2022	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży</b>	<b>807 573</b>	<b>20 630</b>	<b>-</b>	<b>13 843</b>	<b>2 010</b>	<b>2</b>	<b>(23 574)</b>	<b>820 484</b>
- w ramach Grupy	2 151	13 362	-	7 681	380	-	(23 574)	-
- od klientów	805 422	7 268	-	6 162	1 630	2	-	820 484
<b>Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży</b>	<b>(735 348)</b>	<b>(16 670)</b>	<b>-</b>	<b>(12 992)</b>	<b>(1 863)</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>(743 679)</b>
- w ramach Grupy	(20 579)	(2 615)	-	-	-	-	23	-
- od klientów	(714 769)	(14 055)	-	(12 992)	(1 863)	-	194	(743 679)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>72 225</b>	<b>3 960</b>	<b>-</b>	<b>851</b>	<b>147</b>	<b>2</b>	<b>(380)</b>	<b>76 805</b>
<b>Działaln. kontyn. koszty sprzedaży</b>	<b>(64 692)</b>	<b>(476)</b>	<b>-</b>	<b>(1 552)</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(66 746)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(64 692)	(476)	-	(1 552)	(26)	-	-	(66 746)
<b>Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(18 025)</b>	<b>(854)</b>	<b>-</b>	<b>(2 465)</b>	<b>(661)</b>	<b>-</b>	<b>548</b>	<b>(21 457)</b>
- w ramach Grupy	-	(315)	-	(82)	(65)	(86)	548	-
- od klientów	(18 025)	(539)	-	(2 383)	(596)	86	-	(21 457)
<b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>267</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>204</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(168)</b>	<b>382</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	168	(168)	-
- od klientów	267	77	-	204	2	(168)	-	382
<b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(1 827)</b>	<b>(135)</b>	<b>-</b>	<b>(88)</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 056)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(1 827)	(135)	-	(88)	(6)	-	-	(2 056)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(12 052)</b>	<b>2 572</b>	<b>-</b>	<b>(3 050)</b>	<b>(544)</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(13 072)</b>

## Nota 27. Kategorie instrumentów finansowych.

Kategorie instrumentów finansowych	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>364 234</b>	<b>166 150</b>
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	294 480	142 415
Należności z tytułu dostaw i usług	69 562	23 576
Udzielone pożyczki	192	159
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>247 845</b>	<b>215 404</b>
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>	-	-
Pożyczki i kredyty otrzymane	46 400	98 126
Zobowiązania z tytułu leasingu i prawa do użytkowania	39 096	44 061
Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe	151 504	73 217
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	10 845	4 067

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

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Pochodne instrumenty finansowe walutowe		Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>10 845</b>	4 067
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	10 845	4 067

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

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie posiadała Grupa Kapitałowa na dzień 30.06.2023 r. i 31.12.2022 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

## Nota 28. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów.

Tabela. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r.

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E. *)	5 740	7 365	-	786
White Olive Premium Lindos A.E. *)	-	470	-	7
"My Way by Rainbow Tours" Sp. z o. o.	278	65	-	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	9 972	9 104	2 199	1 563
„Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos” – Oddział w Hiszpanii	6 927	2 108	1 564	330
„Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach” – Oddział w Grecji	3 073	2 164	1 472	326
Rainbow Tours S.A.	5 137	2 466	25 892	20 730
<b>Razem</b>	<b>31 127</b>	<b>23 742</b>	<b>31 127</b>	<b>23 742</b>

\*) W okresie miesięcy październik-listopad 2022 roku w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours przeprowadzono proces połączenia (przez przejęcie) White Olive A.E. (spółka przejmująca) ze spółką dotychczas zależną od White Olive A.E., tj. White Olive Premium Lindos A.E. (spółka przejęta); w dniu 21.11.2022 r. do Głównego Rejestru Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) wpisano Decyzję Urzędu G.E.MI. o przedmiotowym połączeniu

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

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 30/06/2022	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022	Stan na 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E. *)	479	359	18 377	20 293	5 248	23 644
White Olive Premium Lindos A.E. *)	-	-	578	-	-	18 204
"My Way by Rainbow Tours" Sp. z o. o.	-	60	14	35	-	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	-	-	613	2 396	2 025	-
„Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos” – Oddział w Hiszpanii	1 909	746	324	-	-	-
„Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach” – Oddział w Grecji	1 297	4 066	1 449	479	359	217
Rainbow Tours S.A.	22 667	7 234	23 092	3 149	4 833	2 382
<b>Razem</b>	<b>26 352</b>	<b>12 465</b>	<b>44 447</b>	<b>26 352</b>	<b>12 465</b>	<b>44 447</b>

\*) W okresie miesięcy październik-listopad 2022 roku w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours przeprowadzono proces połączenia (przez przejęcie) White Olive A.E. (spółka przejmująca) ze spółką dotychczas zależną od White Olive A.E., tj. White Olive Premium Lindos A.E. (spółka przejęta); w dniu 21.11.2022 r. do Głównego Rejestru Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) wpisano Decyzję Urzędu G.E.MI. o przedmiotowym połączeniu

Tabela. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone spółce zależnej	300	300

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

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

Decyzja Zarządu Spółki o wypłacie na rzecz Akcjonariuszy Spółki zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023 oraz zgoda Rady Nadzorczej na wypłatę przez Zarząd na rzecz Akcjonariuszy Spółki zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023

Zarząd Spółki, działając na podstawie postanowień § 28 ust. 6 Statutu Spółki oraz na podstawie i przy zastrzeżeniu wymogów i dyspozycji przewidzianych przez postanowienia art. 349 Kodeksu spółek handlowych, na mocy postanowień uchwały Zarządu Nr 1/07/23 z dnia 13.07.2023 r. postanowił o wypłacie na rzecz Akcjonariuszy Spółki zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023, ustalonej na podstawie zysku netto Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2023 r. (za okres I kwartału 2023 roku).

W okresie sprawozdawczym I półrocza 2023 roku Zarząd Spółki mocą postanowień stosownej uchwały Zarządu Spółki z dnia 22.05.2023 r. postanowił o rozpoczęciu w Spółce procesu przygotowania i realizacji wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023, ustalonej na podstawie zysku netto Spółki wykazywanego w sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (za okres I kwartału 2023 roku).

Zarząd Spółki podjął przedmiotową decyzję, mając na uwadze fakt, iż:

- w związku z realizacją procesu podsumowywania danych finansowych Spółki na potrzeby opracowania rozszerzonego skonsolidowanego raportu okresowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2023 roku, przed zakończeniem procesu przygotowania przedmiotowego raportu okresowego, wybrane wstępne jednostkowe dane finansowe Spółki za I kwartał 2023 r. wykazują m.in., o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 11/2023 z dnia 15.05.2023 r., wzrost wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych za I kwartał 2023 r. w wysokości 554.837 tys. zł (co stanowi dynamikę wzrostu w wysokości 75,7% w relacji do danych za okres porównywalny I kwartału 2022 r., kiedy przychody ze sprzedaży wyniosły 315.816 tys. zł) oraz wykazują osiągnięcie zysku netto za I kwartał 2023 r. w wysokości 23.058 tys. zł (co stanowi dynamikę wzrostu w wysokości 771,7% w relacji do danych za okres porównywalny I kwartału 2022 r., kiedy Spółka zanotowała stratę netto w wysokości -3.433 tys. zł netto),
- sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy 2022 wykazuje jednostkowy zysk netto w wysokości 13.921 tys. zł, a podczas obrad najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbywanego w założeniu w czerwcu 2023 rok planowane będzie podjęcie m.in. stosownej uchwały o zatwierdzeniu tego wykazującego zysk jednostkowego sprawozdania za rok obrotowy 2022,

a także mając na uwadze:

- korzystne kształtowanie się na dzień podejmowania decyzji aktualnej i spodziewanej przyszłej sytuacji gospodarczej Spółki i osiągniętych wyników prowadzonej działalności, w tym m.in. w zakresie realizowanej sprzedaży i przedsprzedaży oferty usług turystycznych Spółki (o przedmiotowych wzrostach i zwiększonym popycie i wartościach realizowanej przedsprzedaży ofert Spółka m.in. na bieżąco informuje m.in. w cyklicznych raportach bieżących nt. wielkości przedsprzedaży imprez turystycznych: raport bieżący Nr 39/2022 z dnia 07.12.2022 r., raport bieżący Nr 2/2023 z dnia 21.02.2023 r., raport bieżący Nr 8/2023 z dnia 19.04.2023 r., raport bieżący Nr 13/2023 z dnia 19.05.2023 r. i raport bieżący Nr 14/2023 z dnia 19.05.2023 r.), co w ocenie Zarządu Spółki będzie miało wpływ na wzrost zyskowności w Spółce za rok obrotowy 2023, a Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023.

W okresie następującym po dniu bilansowym (30.06.2023 r.) Spółka dominująca wypłaciła na rzecz Akcjonariuszy Spółki dominującej zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy. Realizacja procesu wypłaty Akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy nastąpiła w oparciu o upoważnienie wynikające z treści § 28 ust. 6 Statutu Spółki, na podstawie i przy zastrzeżeniu wymogów i dyspozycji przewidzianych przez postanowienia art. 349 Kodeksu spółek handlowych.

Łączna kwota zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023, przeznaczonej do wypłaty na rzecz Akcjonariuszy, ustalonej na podstawie zysku netto Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2023 r., stosownie do postanowień art. 349 § 2 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych i w związku z faktem, iż na dzień podejmowania przez Zarząd decyzji w sprawie wypłaty zaliczki w Spółce nie występują kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek na poczet dywidendy mógłby dysponować Zarząd Spółki ani nie występują niepokryte straty i akcje własne, o które należałoby pomniejszyć kwotę zaliczki, ustalona została w wysokości 11.496.080,00 zł (jedenaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemdziesiąt złotych), tj. w wysokości 0,79 zł (siedemdziesiąt dziewięć groszy) na jedną akcję.



Zaliczką objęte zostały wszystkie akcje Spółki w łącznej ich liczbie wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji.

Dniem, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe stanowiące podstawę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy był dzień 31.03.2023 r.

Dniem, według którego ustalono uprawnionych do zaliczki był dzień 17.08.2023 r. (przypadający w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat), a dniem wypłaty Zaliczki był dzień 24.08.2023 r.

Zgodnie z dyspozycją wynikającą z treści art. 349 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 28 ust. 6 zdanie drugie Statutu Spółki wypłata na rzecz Akcjonariuszy zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy wymagała zgody Rady Nadzorczej Spółki, a przedmiotowa zgoda została wydana i udzielona przez Radę Nadzorczą na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 14/07/2023 z dnia 14.07.2023 r. w sprawie wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na wypłatę Akcjonariuszom przez Zarząd Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2023 z zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego do dnia 31 marca 2023 roku.

Podwyższenie sumy gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A. jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych; zawarcie aneksu nr 2 do umowy gwarancji

W dniu 14.07.2023 r., Spółka zawarła z kontrahentem, tj. z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) aneks nr 2 do umowy gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 518/2022 z dnia 14.09.2022 r. (zwanej dalej „Umową gwarancji Nr GT 518/2022”, o której Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 27/2022 z dnia 15.09.2022 r. oraz raportu bieżącego Nr 12/2023 z dnia 19.05.2023 r.), zawartej w związku z działalnością wykonywaną przez Spółkę jako organizatora turystyki i przedsiębiorcę ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”) oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązanym i na mocy której określone zostały zasady udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja”), zgodnie z właściwymi postanowieniami ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, tj. 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 Zobowiązany, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,
- b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku, gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwiającego 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 ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w ich imieniu.

Na mocy aneksu nr 2 do Umowy gwarancji Nr GT 518/2022 dokonano podwyższenia górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta z tytułu Gwarancji („Suma Gwarancji”) z dotychczasowej kwoty w wysokości 200.000.000 zł (równowartość 43.583.429,58 EUR, obliczona 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., w wysokości 4,5889 zł) do kwoty 250.000.000 zł (równowartość 54.479.286,97 EUR), tj. o kwotę 50.000.000 zł (równowartość 10.895.857,40 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 250.000.000 zł (równowartość 43.583.429,58 EUR), 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 Zobowiązanego z podróżnymi w okresie od 17.09.2022 r. do 16.09.2023 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: (1) od 17.09.2022 r. do 31.05.2023 r. objęte są Gwarancją (suma Gwarancji) do kwoty 150.000.000 zł (równowartość kwoty 32.687.572,18 EUR) (2) od 01.06.2023 r. do 14.07.2023 r. objęte są Gwarancją do

kwoty 200.000.000 zł (równowartość kwoty 43.583.429,58 EUR), natomiast (3) od 15.07.2023 r. do 16.09.2023 r. objęte są Gwarancją do kwoty 250.000.000 zł (równowartość kwoty 54.479.286,97 EUR).

Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowią:

- a) kaucja ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. (w związku z zawarciem aneksu nr 2 do Umowy gwarancji Nr GT 518/2022 w podwyższonej wysokości);
- 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);
- c) gwarancje bankowe;
- d) weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu" (zmiana treści deklaracji wekslowej i zwiększenie kwoty do jakiej weksel może być wypelniony).

Zawarcie przez Spółkę aneksu (załącznika) do ramowej umowy czarteru dotyczącej świadczenia przez Polskie Linie Lotnicze LOT S.A. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych (sezon Zima 2023/2024)

W dniu 10.08.2023 r. Spółka powzięła wiadomość o podpisaniu przez kontrahenta i zawarła w dniu 10.08.2023 r. z kontrahentem, tj. z Polskimi Liniami Lotniczymi LOT S.A. z siedzibą w Warszawie („PLL LOT”), aneks (załącznik) do ramowej umowy czarteru oznaczonej numerem HC/132/09 (dalej odpowiednio jako: „Załącznik” oraz „Umowa Czarтеру”), określający program lotów i zasady świadczenia usług czarterowych w sezonie turystycznym „Zima 2023/2024”.

Umowa Czarтеру wraz z Załącznikiem dotyczy świadczenia przez PLL LOT na rzecz Spółki lotniczych usług czarterowych w sezonie turystycznym „Zima 2023/2024”, na rejsach samolotami Boeing 787-8 Dreamliner i Boeing 787-9 Dreamliner, niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności Emitenta w turystycznym sezonie zimowym na tzw. destynacjach egzotycznych (Dominikana, Kuba, Meksyk, Wietnam, Tajlandia).

W ramach uzgodnień objętych treścią Załącznika dotyczącego sezonu turystycznego "Zima 2023/2024" rozpoczęcie świadczenia usług czarterowych przypada na dzień 04.11.2023 r., zaś ich zakończenie przewidziano maksymalnie na dzień 30.03.2024 r.

Zgodnie z Załącznikiem do Umowy Czarтеру, w dniu podpisania Załącznika wartość usług czarterowych, realizowanych w sezonie „Zima 2023/2024” została wyliczona szacunkowo jako suma kwot wyrażonych w złotych polskich i w walucie obcej USD (przy zastosowaniu kursu średniego waluty USD z dnia 10.08.2023 r., opublikowanego w tabeli nr 154/A/NBP/2023) i stanowi łączny szacowany ekwiwalent wartości usług czarterowych w złotych polskich w wysokości 226,2 mln zł. Zgodnie z postanowieniami Załącznika zmiana ceny usług może nastąpić m.in. w przypadku zmian ceny paliwa lotniczego, opłat portowych itp. Rozliczenia z tytułu usług czarterowych będą realizowane na bieżąco i zgodnie z harmonogramem poszczególnych lotów czarterowych. Emitent ma możliwość zmiany ilości realizowanych rejsów (godzin blokowych w ramach programu lotów) w ślad za zmianami popytu rynkowego na wskazanych kierunkach (destynacjach), w tym dokonać anulacji bezkosztowej (w określonym procencie wartości godzin blokowych), co może przełożyć się na zmianę wartości całkowitej usług czarteru przewidzianych przez Załącznik do Umowy Czarтеру.

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

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

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

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

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

W dniu 30.08.2023 r., Spółka, po podpisaniu pakietu stosownych dokumentów, w tym m.in. umowy o udzielenie gwarancji, uzyskała od Towarzystwa Ubezpieczeń Europa Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) i wystawioną przez to Towarzystwo Ubezpieczeń gwarancję ubezpieczeniową dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych

usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę z Zobowiązanym („Beneficjent”) i która została wystawiona przez Gwaranta pod numerem GT 543/2023 (zwaną dalej „Gwarancją GT 543/2023” lub „Gwarancją”).

Gwarancja obowiązuje od dnia 17.09.2023 r. do dnia 16.09.2024 r., a suma wystawionej i wydanej Spółce Gwarancji („Suma Gwarancji”) została ustalona na kwotę 250.000.000 zł, co stanowi równowartość kwoty 53.437.072,50 euro, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku, w którym Gwarancja została wystawiona, to jest w dniu 02.01.2023 r. (1 euro = 4,6784 złotych).

Gwarancja GT 543/2023 zabezpiecza 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 obowiązywania Gwarancji, a to zgodnie z ustawą z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych (tj. Dz.U. z 2022 r., poz. 511 z późn. zm.), w 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 Zobowiązany, wbrew obowiązкови, 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 Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w ich imieniu.

Gwarancja zobowiązuje Gwaranta do zapłacenia kwoty do wysokości Sumy Gwarancji, po otrzymaniu pisemnej dyspozycji wypłaty od Beneficjenta gwarancji pod warunkiem spełnienia wszystkich obowiązków wskazanych w dokumencie Gwarancji. Każda wypłata z tytułu Gwarancji zmniejszać będzie odpowiedzialność Gwaranta odpowiednio o kwoty dokonanych wypłat, aż do wyczerpania obowiązującej Sumy Gwarancji. W przypadku realizacji Gwarancji (wraz z wszystkimi przyszłymi aneksami do niej) przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji (wraz z wszystkimi przyszłymi aneksami do niej) 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 (wraz z wszystkimi przyszłymi aneksami do niej), 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.

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

- a) kaucja pieniężna 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 położonych przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi, wpisanych do Ksiąg Wieczystych 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, prowadzonych przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych; przedmiotowe zabezpieczenia hipoteczne stanowi jednocześnie zabezpieczenie: gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. (z aneksem) oraz gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 518/2022 z dnia 14.09.2022 r. (z aneksami);
- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową;

- d) gwarancje bankowe wystawione uprzednio przed dniem udzielenia Gwarancji na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych wystawionych dla wcześniejszych okresów (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 5.500.000 zł.

#### Wpływ pożarów na greckiej wyspie Rodos na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym (I półrocze 2023 roku), w trzeciej dekadzie lipca 2023 roku, począwszy od dnia 20.07.2023 r. (czwartek), w południowo-wschodniej części greckiej wyspy Rodos miały miejsce pożary, które spowodowały konieczność przeprowadzenia ewakuacji m.in. turystów będących klientami Rainbow Tours S.A. Ewakuacja, zgodnie z rozporządzeniami lokalnych władz dotyczyła miejscowości Lardos, Kiotari i Pefkos.

Na podstawie ówczesnej, bieżącej oceny sytuacji na Rodos związanej z doniesieniami o występujących lokalnie pożarach i w trosce o bezpieczeństwo Klientów, Spółka zdecydowała o anulacji przylotów do sześciu hoteli położonych w zagrożonym rejonie. Żaden z hoteli, do których anulowano przyloty („Costa Lindia”, „Ilyssion”, „Lindos Breeze”, „Labranda Kiotari Miraluna”, „Lindos White Hotel & Suites” oraz własny hotel „White Olive Premium Lindos”) nie został dotknięty bezpośrednio pożarem, ale ponieważ znajdowały się one w sąsiedztwie działań służb pożarniczych, Spółka zdecydowała o przedmiotowej anulacji. Pobytu w pozostałych hotelach realizowane były bez zakłóceń.

Wszyscy Klienci Rainbow przebywający na Rodos w pobliżu terenów zagrożonych pożarami (głównie okolice miejscowości Kiotari i Lardos, w/w hotele: „Costa Lindia”, „Ilyssion”, „Lindos Breeze”, „Labranda Kiotari Miraluna”, „Lindos White Hotel & Suites” oraz własny hotel „White Olive Premium Lindos”), którzy zostali ewakuowani z tych hoteli do miejsc wskazanych przez władze lokalne, zostali zakwaterowani w północnej części wyspy Rodos, w hotelach z oferty Rainbow; wszystkim klientom zapewniono bezpieczeństwo i opiekę rezydentów. Znaczna część Klientów planowo wróciła (w dniu 24.07.2023 r.) do Polski. Dla pozostałych klientów Spółka, bezpośrednio po wybuchu pożarów, zorganizowała transfery i tymczasowe noclegi w innych, bezpiecznych częściach wyspy Rodos, a od dnia 24.07.2023 r. Klienci przebywający dotychczas w miejscach czasowego schronienia, zostali umieszczeni w nowych hotelach.

Ze względu na poprawę sytuacji, niektóre z hoteli („Costa Lindia”, „Ilyssion”, „Lindos White Hotel & Suites” oraz własny hotel „White Olive Premium Lindos”) od 25.07.2023 r. otworzyły się ponownie dla turystów. Ze względu na bezpieczeństwo Spółka podtrzymała jednak anulacje wszystkich wyjazdów do zagrożonych w/w hoteli rozpoczynających się w kolejnym tygodniu, a Klientom zaproponował alternatywne możliwości wyjazdu.

W kolejnych dniach ostatniego tygodnia lipca 2023 roku, kolejne dwa hotele: „Lindos Breeze”, „Labranda Kiotari Miraluna”, ponownie się otworzyły. Żaden z tych hoteli nie był dotknięty pożarem.

W dniu 28.07.2023 r. Ministerstwo Turystyki i Greckiej Narodowej Organizacji Turystycznej przekazało ogłoszenie i oświadczenie o następującej treści: *„Rodos powraca! Z przyjemnością informujemy, że na wyspie Rodos wygasł operacyjny stan wyjątkowy. Życie wraca do normy na całej wyspie Rodos, w tym na kilku obszarach, które zostały dotknięte. Mieszkańcy Rodos, którzy byli bohaterami i bezinteresowni w tych trudnych dniach wraz z państwem greckim nie mogą się doczekać, aby nadal oferować swoją opiekę i wyjątkową gościnność zagranicznym gościom. Ministerstwo Turystyki i Grecka Narodowa Organizacja Turystyczna”*. W dniu 29.07.2023 r. greckie Ministerstwo Kryzysu Klimatycznego i Ochrony Ludności odwołało w wprowadzony 20.07.2023 r. w związku z pożarami lasów stan zagrożenia na Rodos.

Spółka poniosła dodatkowe koszty związane z opisaną wyżej sytuacją (koszt zapewnienia pomocy, transferów Klientów do innych hoteli, koszt „pustych miejsc” w samolotach i niewykorzystanie miejsc w opłaconych hotelach). Jednakże w ocenie Zarządu Spółki, skala poniesionych kosztów i utraconych wpływów (realizacja sprzedaży wyjazdów na Rodos po obniżonej marży w dniach następujących bezpośrednio po pożarach, skutek czasowego spadku popytu wyjazdów na tę wyspę) w kontekście łącznej, sezonowej kwoty przychodów i skali działalności Grupy Kapitałowej Rainbow nie miała i nie ma istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i na prowadzoną działalność. W ocenie Zarządu Spółki skala prowadzonej działalności pozwala zaabsorbować zanotowane straty bez istotnego wpływu na wynik Spółki i Grupy Kapitałowej.

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

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

#### 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 30/06/2023 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2022 [badane] PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	47 634	46 635
Nieruchomości inwestycyjne		196	196
Pozostałe aktywa niematerialne		4 328	4 453
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4	95 369	95 369
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	39 917	12 210
Pozostałe należności	5	19 608	21 116
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>207 052</b>	<b>179 979</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5	86 785	51 375
Przedpłaty	5	454 712	182 583
Pozostałe aktywa finansowe	6	300	300
Bieżące aktywa podatkowe		1 260	5 655
Pozostałe aktywa	7	37 519	57 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	279 657	134 541
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>860 233</b>	<b>432 402</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 067 285</b>	<b>612 381</b>

Noty stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

PASywa	Nota	Stan na	Stan na
		30/06/2023 [niebadane]	31/12/2022 [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		(8 784)	(3 294)
Kapitał z połączenia jednostek		-	(7 565)
Zyski zatrzymane		121 460	80 373
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>150 689</b>	<b>107 527</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	10	19 562	49 586
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	286	286
Rezerwa na podatek odroczony		-	-
Pozostałe zobowiązania	11	25 770	29 545
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>45 618</b>	<b>79 417</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	157 238	93 103
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	10	8 995	29 828
Pozostałe zobowiązania finansowe		10 845	4 067
Bieżące zobowiązania podatkowe		50 923	11 990
Rezerwy krótkoterminowe	12	126 176	46 037
Przychody przyszłych okresów	13	509 258	232 869
Pozostałe zobowiązania	11	7 543	7 543
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>870 978</b>	<b>425 437</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>916 596</b>	<b>504 854</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 067 285</b>	<b>612 381</b>

Noty stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

## 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	14	1 243 976	809 419
Koszt własny sprzedaży	15	(1 040 609)	(737 029)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>203 367</b>	<b>72 390</b>
Koszty sprzedaży	15	(104 342)	(64 718)
Koszty zarządu	15	(28 977)	(18 674)
Pozostałe przychody operacyjne	16	496	269
Pozostałe koszty operacyjne	16	(2 378)	(1 833)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>68 166</b>	<b>(12 566)</b>
Przychody finansowe	17	4 625	250
Koszty finansowe	17	(3 330)	(1 804)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>69 461</b>	<b>(14 120)</b>
Podatek dochodowy	18	(13 534)	2 683
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>55 927</b>	<b>(11 437)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>55 927</b>	<b>(11 437)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione</b>			
w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	(37)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>(5 490)</b>	<b>(37)</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>50 437</b>	<b>(11 474)</b>

	Nota	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		3,84	(0,79)
Rozwodniony		3,84	(0,79)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		3,84	(0,79)
Rozwodniony		3,84	(0,79)

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 rezerwowo - rachunkowość zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		PLN'000
<b>Za okres od 01/01/2022 do 30/06/2022</b>						
Stan na 01/01/2022	1 455	36 558	37	88 280	(7 565)	118 765
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	(11 437)	-	(11 437)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(37)	-	-	(37)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	(37)	(11 437)	-	(11 474)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane / korekta kosztów lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Stan na 30/06/2022	1 455	36 558	-	76 843	(7 565)	107 291
<b>Za okres od 01/01/2022 do 31/12/2022</b>						
Stan na 01/01/2022	1 455	36 558	37	88 280	(7 565)	118 765
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	13 921	-	13 921
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(3 331)	-	-	(3 331)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	(3 331)	13 921	-	10 590
Wyplata dywidendy	-	-	-	(21 828)	-	(21 828)
Zyski zatrzymane / korekta kosztów lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Stan na 31/12/2022	1 455	36 558	(3 294)	80 373	(7 565)	107 527
<b>Za okres od 01/01/2023 do 30/06/2023</b>						
Stan na 01/01/2023	1 455	36 558	(3 294)	80 373	(7 565)	107 527
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	55 927	-	55 927
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(5 490)	-	-	(5 490)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	(5 490)	55 927	-	50 437
Wyplata dywidendy	-	-	-	(7 276)	-	-
Zyski zatrzymane / korekta kosztów lat ubiegłych	-	-	-	(7 565)	7 565	(7 276)
Stan na 30/06/2023	1 455	36 558	(8 784)	121 460	-	150 689

#### 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk za rok obrotowy</b>	<b>55 927</b>	<b>(11 437)</b>
<b>Korekty:</b>		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	13 534	(2 683)
Koszty finansowe ujęte w wyniku	3 330	-
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	(4 625)	1 554
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	(49)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	8 822	8 169
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	-	-
Inne	(14 061)	-
	<b>62 927</b>	<b>(4 446)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(306 031)	(172 894)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(7 278)	2 766
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych	4 395	1 400
Zwiększenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	60 360	(10 113)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	80 139	82 500
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	276 389	172 172
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	38 933	9 030
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>209 834</b>	<b>80 415</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(4 401)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>205 433</b>	<b>80 415</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	2 694	250
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane	-	-
Dywidendy otrzymane	944	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(6 600)	-
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	49
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(2 962)</b>	<b>299</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji	-	-
Inne wpływy	-	-
Wpływy z pożyczek	-	48 034
Spłata pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	(54 025)	(5 846)
Odsetki zapłacone	(3 330)	(837)

	od 01/01/2023 do 30/06/2023 [niebadane]	od 01/01/2022 do 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(57 355)</b>	<b>41 351</b>
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	145 116	122 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	134 541	80 128
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>279 657</b>	<b>202 193</b>

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

### Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy uwzględnieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757). Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za półrocze 2023 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2023 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – dane na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (tj. na dzień 30.06.2023 r.), a także dane porównywalne: za półrocze 2022 roku (tj. za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30.06.2022 r.), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec poprzedniego roku obrotowego (tj. na dzień 31.12.2022 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 2022, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2022 w dniu 28.04.2023 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 2022 rok, w Części 4 „Zasady (polityka) rachunkowości Spółki”, punkt 4.5. „Ważne oszacowania i założenia”, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2022 w dniu 28.04.2023 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.

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 29.09.2023 r.

### Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera żadnych korekt dotyczących różnych metod wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i przez spółki Grupy.

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

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowano politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych

Standardów Rachunkowości, a także Komitet ds. Interpretacji MSF („IFRIC”), w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu Spółki. Zasady przyjęte przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz istotne zasady rachunkowości zostały przedstawione w Nocie 4 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego PSr 2023. 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 2022, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego R/2022 w dniu 28.04.2023 r.

### Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych

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

### Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]			Stan na 31/12/2022 [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	33 403	-	33 403	37 305	-	37 305
Budynki	5 213	5 213	-	5 399	5 399	-
Maszyny i urządzenia	2 195	2 195	-	1 358	1 358	-
Samochody	1 265	191	1 074	1 227	320	907
Wypożyczenie	1 214	1 214	-	845	845	-
Środki trwałe w budowie / Zaliczki na środki trwałe	3 855	3 855	-	12	12	-
<b>Razem</b>	<b>47 634</b>	<b>13 157</b>	<b>34 477</b>	<b>46 635</b>	<b>8 423</b>	<b>38 212</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 543/2023 z dnia 30.08.2023 r. [jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. (z aneksem) oraz gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 518/2022 z dnia 14.09.2022 r. (z aneksami)] – na podstawie umowy z dnia 30.08.2023 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 4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 30/06/2023			Stan na 31/12/2022		
	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.	95 144	-	95 144	95 144	-	95 144
„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>95 369</b>	<b>-</b>	<b>95 369</b>	<b>95 369</b>	<b>-</b>	<b>95 369</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 10,1% (w roku 2022 r.: 7,9%). Stopa WACC została ustalona przy zastosowaniu wielu komponentów na podstawie wskazań rynkowych oraz osądu dokonanego przez powołanego przez Zarząd eksperta. Stopa ta może ulegać zmianom w zależności od zmienności rynków finansowych, inflacji oraz wielu innych parametrów, co ma bezpośredni wpływ na wartość wyceny. Przy tak ustalonej stopie WACC test wykazał, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących.

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

#### Nota 5. Należności

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	72 982	25 083
Odpis na należności	(4 903)	(4 331)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>68 079</b>	<b>20 752</b>
<i>Pozostałe należności:</i>		
Należności inne	2 279	11 914
Inne należności - kaucje i depozyty	19 608	21 116
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty -rozliczenia	16 427	18 709
	<b>38 314</b>	<b>51 739</b>
Aktywa obrotowe	86 785	51 375
Aktywa trwałe	19 608	21 116
<b>Razem</b>	<b>106 393</b>	<b>72 491</b>

#### Przedpłaty

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Przedpłaty - zaliczki przekazane -hotele	441 671	169 189
Odpis na należności zagrożone	(5 839)	(5 838)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	18 880	19 232
	<b>454 712</b>	<b>182 583</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 punktacja danego agenta podlegają weryfikacji dwa razy w roku. Należności zabezpieczane są również poprzez weksle „in blanco” wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancje bankowe, a także system kaucji.

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług brutto *	72 982	25 083
Niewymagalne	30 284	7 672
<i>Przeterminowane:</i>		
do 30 dni	8 549	6 314
31-90 dni	14 323	4 301
91-120 dni	10 294	3 249
powyżej 120 dni	9 532	3 547
<b>Razem</b>	<b>72 982</b>	<b>25 083</b>

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

Tabela. Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

Należności z tytułu dostaw i usług	Okres 6 m-cy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 12 m-cy zakończony 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(4 331)</b>	<b>(3 843)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(572)	(488)
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrócenie dyskonta	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(4 903)</b>	<b>(4 331)</b>

Przedpłaty – zaliczki hotelowe i transport lotniczy	Okres 6 m-cy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 12 m-cy zakończony 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(5 838)</b>	<b>(2 946)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(1)	(2 892)
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrócenie dyskonta	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(5 839)</b>	<b>(5 838)</b>

## Nota 6. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej</b>	-	-
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
	-	-
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym *	300	300
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
	300	300
<b>Razem</b>	<b>300</b>	<b>300</b>
Aktywa obrotowe	300	300
Aktywa trwałe	-	-
	300	300

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

## Nota 7. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>		
koszty imprez poza okresem *	28 623	50 483
provizje poza okresem **	5 145	2 665
ubezpieczenia poza okresem	2 274	3 156
inne poza okresem - prowizja TFP	1 477	1 644
	37 519	57 948
Aktywa obrotowe	37 519	57 948
Aktywa trwałe	-	-
	37 519	57 948

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

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

## Nota 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2023
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	279 657	134 541
	279 657	134 541



## Nota 9. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

Podatek odroczony	Okres 6 m-cy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 12 m-cy zakończony 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 210	11 578
Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	1 288	773
Aktywa na podatek odroczony - rozliczone przez wynik	26 368	-
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczona przez kapitał	-	-
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczona przez wynik	51	(141)
<b>Saldo podatku odroczonego</b>	<b>39 917</b>	<b>12 210</b>

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01/01/2023	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/06/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	286	-	-	286
Utworzenie pozostałych rezerw	8 516	-	18 669	27 185
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	2 492	-	571	3 063
Wycena instrumentów pochodnych	773	1 286	-	2 059
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	-	315	315
Pozostałe *	286	-	6 813	7 099
<b>Razem</b>	<b>12 353</b>	<b>1 286</b>	<b>26 368</b>	<b>40 007</b>

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

Rezerwy na podatek odroczony	Stan na 01/01/2023	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/06/2023
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Wycena aktywów	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe	141	-	(51)	90
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - wycena zaliczek z lat ubiegłych	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>90</b>

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

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

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	2	20 380
Kredyty bankowe	-	26 851
Pożyczki od pozostałych jednostek PFR	-	-
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	694	574
Zobowiązania z tytułu prawa użytkowania	27 861	31 609
	<b>28 557</b>	<b>79 414</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	8 995	29 828
Zobowiązania długoterminowe	19 562	49 586
	<b>28 557</b>	<b>79 414</b>

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

Spółka na dzień 30.06.2023 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 2 tys. zł. Spółka na dzień 30.06.2022 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 55.220 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i na temat zawartych umów kredytowych zawarte są w punkcie 10 Części IV niniejszego sprawozdania finansowego pt. „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, a także w Nocie 6.20. i w Nocie 9.2. do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego raportu rocznego R/2022 w dniu 28.04.2023 r.

Na dzień 30.06.2023 r. Emitent dokonał aktualizacji wycień zobowiązań czynszowych wynikających z renegotjacji umów z wynajmującymi związanych z wydłużeniem umów w zamian za uzyskane obniżki czynszów z uwzględnieniem harmonogramu spłat rat leasingowych oraz nowych stóp procentowych. Różnica między obliczoną kwotą zobowiązania a kwotą ze zmodyfikowanych umów odpowiednio zwiększyła wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartość zobowiązań leasingowych.

Okres od 01/01/2023 do 30/06/2023	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Na dzień 01/01/2023 r.</b>	<b>31 609</b>	<b>574</b>	<b>32 183</b>
Zwiększenia	2 050	321	2 371
Koszt odsetek	(679)	(19)	(698)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-

Okres od 01/01/2023 do 30/06/2023	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(5 119)	(182)	(5 301)
Różnice kursowe	-	-	-
<b>Na dzień 30/06/2023 r.</b>	<b>27 861</b>	<b>694</b>	<b>28 555</b>

Okres od 01/01/2022 do 31/12/2022	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	1 054	569	1 623
Koszt odsetek	(2 432)	(28)	(2 460)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	14 009	9	14 018
Płatności leasingowe	(9 677)	(590)	(10 267)
Różnice kursowe	-	-	-
<b>Na dzień 31/12/2022 r.</b>	<b>31 609</b>	<b>574</b>	<b>32 183</b>

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

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	72 592	73 777
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 501	3 807
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 583	2 600
Inne zobowiązania - dywidenda	7 276	-
Inne zobowiązania - pozostałe	68 286	12 919
<b>Razem</b>	<b>157 238</b>	<b>93 103</b>

### Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG	33 313	37 088
Zobowiązania wobec klientów	-	-
<b>Razem</b>	<b>33 313</b>	<b>37 088</b>
	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	7 543	7 543
Zobowiązania długoterminowe	25 770	29 545
	<b>33 313</b>	<b>37 088</b>

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

Spółka jako uprawniona, złożyła stosowne wnioski do Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego o wypłatę na rzecz klientów części kwoty tytułem zwrotów zaliczek na rzecz klientów, którzy w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 odstąpili od umowy o udział w imprezie turystycznej lub umowa o udział w imprezie turystycznej została rozwiązana przez organizatora turystyki. Wypłaty

dokonywane przez Turystyczny Fundusz Gwarancyjny w imieniu Spółki stanowią formę finansowania w postaci pożyczki udzielanej przez Turystyczny Fundusz Gwarancyjny, której obowiązek zwrotu jest realizowany w 72 równych ratach i rozpoczynał się będzie począwszy od grudnia 2021 roku (zmiana pierwotnego terminu rozpoczęcia spłat przypadającego dotychczas od kwietnia 2021 roku, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 24.06.2021 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw – Dz.U. z 2021 roku, poz. 1192); tj. pierwsza rata płatna do dnia 31.12.2021 r.; zwrot kolejnych rat, z wyłączeniem pierwszej raty, dokonywany będzie w terminie do 21-go dnia każdego miesiąca, począwszy od stycznia 2022 roku.

W związku ze skorzystaniem przez Spółkę z przedmiotowego instrumentu pomocowego Spółka posiadała zobowiązanie wobec Turystycznego Funduszu Zwrotów przy Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym (zobowiązanie wobec klientów przejęte przez Fundusz): na dzień 30.06.2023 r. w kwocie wynoszącej 33 133 tys. zł, na dzień 31.12.2022 r. w kwocie wynoszącej 37.088 tys. zł.

## Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	680	680
Świadczenia pracownicze (ii)	286	286
Inne rezerwy – reklamacje	656	56
Inne rezerwy - oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii)	114 064	44 580
Inne rezerwy - oszacowane koszty prowizji agencyjnych	10 345	-
Inne rezerwy - oszacowane koszty - pozostałe	431	721
	<b>126 462</b>	<b>46 323</b>
Rezerwy krótkoterminowe	126 176	46 037
Rezerwy długoterminowe	286	286
	<b>126 462</b>	<b>46 323</b>

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

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

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

## Nota 13. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30/06/2023 [niebadane]	Stan na 31/12/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	509 258	232 869
	<b>509 258</b>	<b>232 869</b>
Krótkoterminowe	509 258	232 869
Długoterminowe	-	-
	<b>509 258</b>	<b>232 869</b>

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 242 675	807 573
Przychody inne	1 301	1 846
	<b>1 243 976</b>	<b>809 419</b>

#### Nota 15. Koszty według rodzajów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(8 822)	(8 169)
w tym od prawa do użytkowania	(6 532)	(5 930)
Zużycie surowców i materiałów	(2 527)	(1 782)
Usługi obce	(1 086 686)	(747 651)
Koszty świadczeń pracowniczych	(50 204)	(32 647)
Podatki i opłaty	(1 457)	(688)
Pozostałe koszty	(24 232)	(29 484)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
	<b>(1 173 928)</b>	<b>(820 421)</b>

#### Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	49
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	49
<b>Rozwiązane odpisy aktualizujące:</b>		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	91
Pozostałe	496	129
	<b>496</b>	<b>269</b>

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [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	(572)	-
Pozostałe	-	(1 157)
	<u>(572)</u>	<u>(1 157)</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe - reklamacje	(1 261)	(463)
Inne	(545)	(213)
	<u>(2 378)</u>	<u>(1 833)</u>

## Nota 17. Przychody / koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody z tytułu leasingu</b>		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	3 681	250
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Razem</b>	<u>3 681</u>	<u>250</u>

Tabela. Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	3 681	250
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	944	-
<b>Razem</b>	<b>4 625</b>	<b>250</b>

<b>Koszty odsetkowe:</b>	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(845)	(532)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(19)	(10)
Pozostałe koszty odsetkowe	(20)	(8)
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>(884)</b>	<b>(550)</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	(884)	(550)
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	(1 727)	(945)
Pozostałe	(719)	(309)
	<b>(3 330)</b>	<b>(1 804)</b>

## Nota 18. Podatek dochodowy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2023 [niebadane]	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2022 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	69 461	(14 120)
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	642	(1 792)
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	139 110	79 539
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>209 213</b>	<b>67 212</b>
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	39 954	12 770
Podatek odroczony	(26 420)	(15 453)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku</b>	<b>13 534</b>	<b>(2 683)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>19,1%</b>	<b>19,0%</b>

## Nota 19. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	Stan na 31/12/2022	Stan na 30/06/2023	Zmiana bilansowa	Wyłączenie pozycji niewpływających na przepływy w tym obszarze	Korekta przepływów działalności operacyjnej
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
(Zwiększenie) / zmniejszenie bieżących aktywów podatkowych	5 655	1 260	(4 395)	4 553	158
(Zwiększenie) / zmniejszenie bieżących zobowiązań podatkowych	11 990	50 923	38 933	35 401	74 334
Podatek bieżący				39 954	
Podatek zapłacony				1 260	
<b>Razem</b>				<b>38 694</b>	

## Nota 20. Kategorie instrumentów finansowych

Kategorie instrumentów finansowych	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
<b>a) Aktywa finansowe</b>	<b>348 036</b>	<b>155 593</b>
<i>Wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	279 657	134 541
Należności handlowe	68 079	20 752
Udzielone pożyczki	300	300
<i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
<b>b) Zobowiązania finansowe</b>	<b>111 994</b>	<b>157 258</b>
<i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	10 845	4 067
<i>Wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>	-	-
Zobowiązania handlowe	72 592	73 777
Kredyty i pożyczki	2	47 231
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz prawa do użytkowania	28 555	32 183

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

	Stan na 30/06/2023	Stan na 31/12/2022
	PLN'000	PLN'000
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	-	-
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pochodne instrumenty finansowe walutowe i SWAPY Commodity	10 845	4 067
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>10 845</b>	<b>4 067</b>

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

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



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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 30.06.2023 r. i na dzień 31.12.2022 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

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

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

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

Prowadzenie działalności touroperatorskiej skupione jest w największym zakresie w Spółce dominującej, przy czym działalność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours ma istotny, aczkolwiek pomocniczy i wspierający 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),
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. (spółka akcyjna prawa tureckiego),

został przedstawiony w Nocie 2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 roku, powyżej.

Wszystkie, wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2023 roku.

#### Działalność touroperatorska; działalność hotelowa

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours, głównie poprzez działalność realizowaną przez jednostkę dominującą w Grupie, tj. poprzez działalność Rainbow Tours S.A., koncentruje się przede wszystkim na organizacji i sprzedaży własnych usług turystycznych. Zajmuje się także sprzedażą biletów lotniczych, autokarowych oraz promowych. W jej ofercie istotną rolę odgrywają zwykle ponadprzeciętne dochodowe wycieczki objazdowe, egzotyczne i egzotyczno-objazdowe. Portfolio produktowe Spółki dominującej obejmuje wyjazdy do bez mała 100 krajów świata z wylotami do ponad 150 destynacji. Stabilności finansowej Grupy sprzyja właśnie duże zróżnicowanie kierunków i około 50-procentowy udział sprzedaży przez własne kanały dystrybucji. 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 grecką spółkę zależną White Olive A.E., która jest właścicielem czterech nieruchomości hotelowych (na wyspach Zakynthos, Rodos i Kreta) i dodatkowo wynajmuje jedną na zasadzie najmu długoterminowego (w Grecji na wyspie Zakynthos). 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. W I kwartale 2023 roku White Olive A.E. przeprowadziła kolejne inwestycje w Grecji związane z nabyciem nieruchomości gruntowych na wyspie Rodos. Spółka zależna White Olive A.E. nabyła trzy działki o łącznej powierzchni 11 tys. m<sup>2</sup>. Działki gruntu zlokalizowane są w bezpośrednim sąsiedztwie Hotelu White Olive Premium Lindos. Przedmiotowy zakup umożliwi w przyszłości rozbudowę istniejącego hotelu o kolejne 75-82 pokoje bez konieczności rozbudowy infrastruktury towarzyszącej, tj. części wspólnych i zaplecza kuchennego, co przyniesie efekt synergii obecnie działającemu hotelowi.

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działa na polskim rynku turystycznym od ponad 30 lat, a w formie spółki akcyjnej od 2003 roku. Od wielu lat Spółka dominująca znajduje się w ścisłej czołówce największych touroperatorów działających na rynku polskim, zajmując według ostatniego, kompleksowego rankingu touroperatorów przedstawionego za rok 2022 (wyniki badań przedstawione przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData podczas konferencji zorganizowanej przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita” w dniu 26.04.2023 r. „Spotkanie Liderów Turystyki - edycja Wiosna 2023”) trzecie miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży (osiągając jednostkowe przychody na poziomie 2,35 mld zł), bezpośrednio za biurami podróży Itaka (przychody grupy kapitałowej Itaka Holdings w 2022 roku wyniosły 3,81 mld zł, przy czym biuro Itaka w Polsce samodzielnie zanotowało obroty na poziomie 2,81 mld zł) i TUI Poland (roczne obroty na poziomie 3,09 mld zł). Do grupy największych czterech

firm turystycznych w Polsce zaliczyć należy jeszcze biuro podróży Coral Travel Poland, które za rok 2022 osiągnęło przychody w wysokości 1,85 mld zł. Tą samą, wysoką, trzecią pozycję Rainbow Tours S.A. zanotowała w analogicznym rankingu za rok 2021 (pod względem wielkości przychodów, zyskowności netto i wielkości kapitałów własnych). W kategorii poziomu zyskowności generowanej na działalności wynik netto pierwszych pięciu najbardziej zyskownych za okres roku 2022 biur turystycznych (touroperatorów) – wg powołanego kompleksowego rankingu za rok 2022 – był odpowiednio następujący: Itaka Holdings (bez spółek zagranicznych): 73,65 mln zł (samodzielnie spółka Nowa Itaka: zysk netto w wysokości 21,63 mln zł), Coral Travel: 29,68 mln zł, Grecos Holiday: 24,98 mln zł, Grupa Kapitałowa Rainbow Tours: 22,33 mln zł (samodzielnie Spółka zanotowała zysk netto za 2022 rok w wysokości 13,92 mln zł). Zgodnie z wynikami przedstawionymi przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData pod względem liczby klientów obsłużonych w okresie roku 2022 czołówka biur podróży w Polsce jest natomiast następująca: TUI Poland – 896,8 tys. osób, Itaka – 749,9 tys. osób, Coral Travel – 610 tys. osób, Rainbow 544,9 tys. klientów oraz Exim Tours – 544,9 tys. klientów i Grecos Travel – 170,9 tys. klientów.

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

W okresie sprawozdawczym objętym treścią niniejszego sprawozdania finansowego (I półrocze 2023 roku), a także po dacie bilansowej (30.06.2023 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (29.09.2023 r.) Spółka dominująca notowała istotne wzrosty rezerwacji i przychodów ze sprzedaży.

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

- zgodnie z raportem bieżącym Nr 2/2023 z dnia 21.02.2023 r.: wielkość zrealizowanej przez Spółkę dominującą przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Lato 2023” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień - październik 2023 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 15 lutego 2023 roku (według stanu rezerwacji na dzień 15.02.2023 r.) wyniosła 155.333 osób, co dla tego okresu oznaczało wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2023” (zrealizowanej do dnia 15.02.2023 r.) o około 43,9% w porównaniu do tego samego okresu roku 2022, tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2022”, według stanu rezerwacji na dzień 15.02.2022 r., kiedy dla tego okresu roku zanotowano 107.950 osób;
- zgodnie z raportem bieżącym Nr 8/2023 z dnia 19.04.2023 r.: wielkość zrealizowanej przez Spółkę dominującą przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Lato 2023” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień - październik 2023 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 15 kwietnia 2023 roku (według stanu rezerwacji na dzień 15.04.2023 r.) wyniosła 223.651 osób, co dla tego okresu oznaczało wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2023” (zrealizowanej do dnia 15.04.2023 r.) o około 47,4 % w porównaniu do tego samego okresu roku 2022, tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2022”, według stanu rezerwacji na dzień 15.04.2022 r., kiedy dla tego okresu roku zanotowano 151.763 osób’
- zgodnie z raportem bieżącym Nr 13/2023 z dnia 19.05.2023 r.: wielkość zrealizowanej przez Spółkę dominującą przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Lato 2023” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień - październik 2023 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 15 maja 2023 roku (według stanu rezerwacji na dzień 15.05.2023 r.) wyniosła 270.170 osób, co dla tego okresu oznaczało wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2023” (zrealizowanej do dnia 15.05.2023 r.) o około 43,4 % w porównaniu do tego samego okresu roku 2022, tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2022”, według stanu rezerwacji na dzień 15.05.2022 r., kiedy dla tego okresu roku zanotowano 188.406 osób;
- zgodnie z raportem bieżącym Nr 14/2023 z dnia 19.05.2023 r.: wielkość zrealizowanej przez Spółkę dominującą przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Zima 2023/2024” (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2023 roku - marzec 2024 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 15 maja 2023 roku (według stanu rezerwacji na dzień 15.05.2023 r.) wyniosła 21.067 osób, co dla tego okresu oznaczało wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2023/2024” (zrealizowanej do dnia 15.05.2023 r.) o około 53,6% w porównaniu do tego samego okresu roku 2022, tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2022/2023”, według stanu rezerwacji na dzień 15.05.2022 r., kiedy dla tego okresu roku zanotowano 13.716 osób;
- zgodnie z raportem bieżącym Nr 25/2023 z dnia 05.07.2023 r.: wielkość zrealizowanej przez Spółkę dominującą przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Lato 2023” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień - październik 2023 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 30 czerwca 2023 roku (według stanu rezerwacji na dzień 30.06.2023 r.) wyniosła 365.531 osób, co dla tego okresu oznaczało wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2023” (zrealizowanej do dnia 30.06.2023 r.) o około 29,2% w porównaniu do tego samego okresu roku 2022, tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2022”, według stanu rezerwacji na dzień 30.06.2022 r., kiedy dla tego okresu zanotowano 282.852 osób. W przedmiotowym okresie od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do

dnia 30 czerwca 2023 roku Spółka odnotowała również wzrost średniej ceny sprzedaży imprez turystycznych o 16,5% względem średniej ceny sprzedaży imprez turystycznych w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznaczało szacowany wzrost przychodów o około 50,5%.

Wartość sprzedanej oferty „Lato 2023” ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży Spółki dominującej zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie od kwietnia 2023 r. do października 2023 r. Natomiast wartość sprzedanej oferty sezonu „Zima 2023/2024” ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży Spółki zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie od listopada 2023 r. do marca 2024 r.

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

- zgodnie z raportem bieżącym Nr 29/2023 z dnia 26.07.2023 r.: jednostkowe łączne przychody Spółki ze sprzedaży za miesiąc czerwiec 2023 roku wyniosły 373,3 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2019 roku (tu: okres funkcjonowania Spółki w rzeczywistości gospodarczej roku 2019, będącego ostatnim rokiem kalendarzowym przed wystąpieniem skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 232,3 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 62,4%, (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2022 roku (tu: okres wychodzenia ze skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz odbudowywania sprzedaży w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2022), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 290,2 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 30,0%; jednostkowe przychody Spółki ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku wyniosły 1.262,3 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem 2019 roku (tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 660,3 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 91,2%, (-) w porównaniu z tym samym okresem 2022 roku (tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 809,4 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 56,0%;
- zgodnie z raportem bieżącym Nr 38/2023 z dnia 25.08.2023 r.: jednostkowe łączne przychody Spółki ze sprzedaży za miesiąc lipiec 2023 roku wyniosły 478,6 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2019 roku (tu: okres funkcjonowania Spółki w rzeczywistości gospodarczej roku 2019, będącego ostatnim rokiem kalendarzowym przed wystąpieniem skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 292,7 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 63,5%, (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2022 roku (tu: okres wychodzenia ze skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz odbudowywania sprzedaży w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2022), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 401,6 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 19,2%; jednostkowe przychody Spółki ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 31 lipca 2023 roku wyniosły 1.740,9 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem 2019 roku (tj. od 1 stycznia do 31 lipca 2019 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 953,1 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 82,7%, (-) w porównaniu z tym samym okresem 2022 roku (tj. od 1 stycznia do 31 lipca 2022 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 1.211,0 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 43,8%;
- zgodnie z raportem bieżącym Nr 40/2023 z dnia 26.09.2023 r.: jednostkowe łączne przychody Spółki ze sprzedaży za miesiąc sierpień 2023 roku wyniosły 503,5 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2019 roku (tu: okres funkcjonowania Spółki w rzeczywistości gospodarczej roku 2019, będącego ostatnim rokiem kalendarzowym przed wystąpieniem skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 284,7 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 76,9%, (-) w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2022 roku (tu: okres wychodzenia ze skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz odbudowywania sprzedaży w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2022), w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 386,2 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 30,4%; jednostkowe przychody Spółki ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 31 sierpnia 2023 roku wyniosły 2.244,4 mln PLN, co w porównaniu do n/w okresów referencyjnych oznacza: (-) w porównaniu z tym samym okresem 2019 roku (tj. od 1 stycznia do 31 sierpnia 2019 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 1.237,7 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 81,3%, (-) w porównaniu z tym samym okresem 2022 roku (tj. od 1 stycznia do 31 sierpnia 2022 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 1.597,2 mln PLN, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 40,5%.

## OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

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

Natomiast zanotowane w I półroczu 2023 roku wyniki prowadzonej działalności i wyniki przedsprzedaży imprez turystycznych dla sezonu „Lato 2023” wskazują na rekordowe poziomy przychodów i przedsprzedaży.

Jak podano już w raportach okresowych rocznych Spółki dominującej i Grupy za rok 2022, na poprawę nastrojów konsumenckich i na w/w wzrosty sprzedaży wpływ miały materializujące się od połowy grudnia 2022 roku m.in. następujące czynniki: (-) niezrealizowanie się wysoce negatywnych scenariuszy, co do dostępności surowców i nośników energii w okresie zimy przełomu 2022 i 2023 roku, (-) utrzymanie się na stosunkowo wysokim poziomie (mimo wcześniejszych negatywnych doniesień o spowolnieniu gospodarczym i potencjalnej recesji) chęci i motywacji do podróżowania m.in. w istotnej z punktu widzenia Spółki grupie docelowej klientów, tj. osób pomiędzy 40 a 60 rokiem życia z ustabilizowaną sytuacją finansowo-rodzinną, pozostających poza wpływem wysokich stóp procentowych (spłacone kredyty hipoteczne) i niepodlegających negatywnym wpływom wysokiej inflacji i wzrostów kosztów życia i funkcjonowania, (-) doświadczenie potencjalnych konsumentów i klientów Spółki z sezonu „Lato 2022”, co do małej wówczas dostępności ofert typu „last minute” i wzrostów ich cen (wskutek wybuchu wojny w Ukrainie, kursów walut i cen paliwa lotniczego) i chęć zakupu wyjazdów turystycznych w formule „first minute”, (-) pełne otwarcie się po pandemii COVID-19 kierunków i destynacji azjatyckich, m.in. Wietnam, Tajlandia i kierunków karaibskich (co miało przełożenie na bardzo dobrą sprzedaż kierunków egzotycznych oferowanych w sezonie turystycznym Zima 2022/2023). Dla sezonu „Lato 2023” budżetowanie cen oferowanych wycieczek turystycznych realizowane było przy uwzględnieniu wyższego (w stosunku do sezonu Lato 2022) kursu walut rozliczeniowych (USD i EUR) i wyższej zakładanej ceny paliwa lotniczego. W sytuacji „uspokojenia” się negatywnych zapowiedzi i realizacji w mniej restrykcyjny sposób negatywnych przewidywań, co do sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie i dostępu do surowców (stosunkowo bezproblemowe – mimo pierwotnie wysoce negatywnych przewidywań i założeń – zaopatrzenie w surowce i paliwa), co sparametryzowało się niższymi, niż zakładane cenami paliwa lotniczego i niższymi, niż zakładane kursami walut, marża realizowana dla sprzedaży w I półroczu 2023 roku utrzymywana była na stosunkowo wysokim poziomie w porównaniu do średniej marży dla roku 2022 i kluczowego sezonu „Lato 2022”.

M.in. w związku z powyższym przychody Rainbow Tours S.A. w okresie I półrocza 2023 roku wzrosły w stosunku do przychodów notowanych w okresie porównywalnym I półrocza 2022 rok, przy czym należy zwrócić uwagę, że w I półroczu 2022 roku notowane poziomy przychodów – po ich styczniowych i do ostatniej dekady lutego 2022 roku wzrostach – obarczone zostały przede wszystkim negatywnymi nastrojami konsumenckimi związanymi z rozpoczęciem przez Federację Rosyjską w dniu 24.02.2022 r. agresji wojskowej na terytorium Ukrainy, które „dotknęły” okresu miesiąca marca 2022 roku.

Szczegółowa prezentacja poziomu przychodów Spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych za I półrocze 2023 wzrosły w relacji do danych za I półrocze 2022 roku o około 53,9%, a w segmencie kategorii „pozostałe przychody ze sprzedaży” nieznacznie spadły o około „-” 29,5%.

Tabela. Specyfikacja przychodów Spółki dominującej za okres I półrocza 2023 i za okres porównywalny I półrocza 2022

Struktura przychodów Spółki	2023	2022	Zmiana	%
	Styczeń – Czerwiec	Styczeń – Czerwiec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 242 675	807 573	435 102	53,9%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 301	1 846	(545)	-29,5%
<b>Przychody razem</b>	<b>1 243 976</b>	<b>809 419</b>	<b>434 557</b>	<b>53,7%</b>

Tabela. Specyfikacja przychodów Spółki dominującej za okres I półrocza 2023 i za okres porównywalny I półrocza 2019

Struktura przychodów Spółki	2023		2019		Zmiana	%
	Styczeń – Czerwiec		Styczeń – Czerwiec			
	1	2	3	4=2-3		
	PLN'000		PLN'000		PLN'000	
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 242 675	659 837	582 838	88,3%		
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 301	564	737	130,7%		
<b>Przychody razem</b>	<b>1 243 976</b>	<b>660 401</b>	<b>583 575</b>	<b>88,4%</b>		

Tabela. Przychody Spółki dominującej ze sprzedaży imprez turystycznych w poszczególnych kanałach sprzedaży w okresie sprawozdawczym I półrocza 2023 roku w relacji do okresu porównywalnego I półrocza 2022 roku

Opis	2023		2022		Struktura	Dynamika
	Styczeń – Czerwiec		Styczeń – Czerwiec			
	1	2	3	4		
	PLN'000		PLN'000			
Sprzedaż w kanale agencyjnym	463 344	37,30%	313 803	38,90%	47,7%	
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	656 710	52,80%	394 632	48,90%	66,4%	
Pozostałe	122 621	9,90%	99 138	12,20%	23,7%	
<b>Razem</b>	<b>1 242 675</b>	<b>100,0%</b>	<b>807 573</b>	<b>100,0%</b>	<b>53,9%</b>	

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym I półrocza 2023 roku wyniósł 1.040.609 tys. zł i był wyższy o około 41,2% od analogicznej pozycji za okres I półrocza 2022 roku (737.029 tys. zł). Niższa dynamika wzrostu kosztu własnego w relacji do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowana była przede wszystkim spadkiem cen paliwa lotniczego oraz kursów walut w I półroczu 2023 roku w stosunku do kursów budżetowych. Zysk brutto na sprzedaży (marża na sprzedaży) wypracowany w analizowanym okresie I półrocza 2023 roku wyniósł 203.367 tys. zł, a dynamika wzrostu wyniosła 180,9%. Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym I półrocza 2023 roku wyniosły 133.319 tys. zł i były wyższe o 49.927 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie I półrocza 2022 roku (83.392 tys. zł), co stanowi dynamikę wzrostu o około 59,9%.

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Spółki dominującej

Koszty administracyjne Spółki	2023		2022		Zmiana	%
	Styczeń – Czerwiec		Styczeń – Czerwiec			
	1	2	3	4=2-3		
	PLN'000		PLN'000		PLN'000	
Koszty sprzedaży	104 342	64 718	39 624	61,2%		
Koszty ogólnego zarządu	28 977	18 674	10 303	55,2%		
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>133 319</b>	<b>83 392</b>	<b>49 927</b>	<b>59,9%</b>		

Spółka dominująca klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w okresie I półrocza 2023 roku wyniosły łącznie 104.342 tys. zł i były wyższe o 39.624 tys. zł od kwoty poniesionej w okresie I półrocza 2022 roku 64.718 tys. zł). Znaczący wzrost kosztów spowodowany był poniesieniem kosztów prowizji agencyjnych, kosztów czynszów biur sprzedaży uzależnionych od kursów EUR oraz zwiększeniem wynagrodzeń w części zmiennej, uzależnionej od poziomów sprzedaży imprez.

Spółka w okresie I półrocza 2023 roku wypracowała zysk na działalności operacyjnej, określanej jako marża operacyjna (EBIT), który wyniósł 68.166 tys. zł, a w porównywalnym okresie I półrocza 2022 roku ujemna kwota marży operacyjnej wyniosła (-) 12.566 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla okresu I półrocza 2023 roku wyniosła 16,35% (w okresie I półrocza 2022 roku wskaźnik ten wyniósł 8,94%).

Po dwuletnim okresie pandemii w latach 2020-2021 oraz rozpoczętego w lutym 2022 roku konfliktu zbrojnego prowadzonego przez Federację Rosyjską na terytorium Ukrainy, w okresie I półrocza 2023 roku (i w okresie następnym) obserwowany jest „boom” popytowy związany z nabywaniem usług w segmencie turystyki. Pomimo wcześniejszych bardzo niepokojących danych z gospodarki polskiej oraz największego od lat załamania konsumpcji i sprzedaży detalicznej widać znaczące przesunięcie wydatków właśnie w kierunku usług, w tym usług związanych z turystyką.

W konsekwencji tego przesunięcia wzrostu zainteresowania konsumentów zakupem wyjazdów turystycznych, Spółka dominująca w okresie I półrocza 2023 roku wypracowała jednostkowy zysk netto w wysokości 55.927 tys. zł [w tym samym okresie I półrocza 2022 roku poniesiono stratę (-)11.437 tys. zł].

Rentowność netto (jednostkowa), stanowiąca stosunek wyniku netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie I półrocza 2023 roku wyniosła 4,50 %, podczas gdy w okresie I półrocza 2022 roku wskaźnik ten zanotował poziom ujemny i wyniósł (-)1,41%. EBITDA jednostkowa w analizowanym okresie I półrocza 2023 roku wyniosła 76.988 tys. zł i była wyższa, niż zanotowana w analogicznym okresie I półrocza 2022 roku, kiedy EBITDA jednostkowa była ujemna wyniosła (-) 4.397 tys. zł.

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

Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w okresie I półrocza 2023 roku wyniosły 1.265.086 tys. zł i w porównaniu z okresem I półrocza 2022 roku (okres wychodzenia ze skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz odbudowywania sprzedaży w historycznie rekordowym dla Spółki pod względem przychodów roku 2022) oznacza wzrost sprzedaży o około 54,2% (skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres I półrocza 2022 roku wyniosły 820.484 tys. zł); przy czym w porównaniu z okresem I półrocza 2019 roku (okres funkcjonowania Spółki dominującej i Grupy w rzeczywistości gospodarczej roku 2019, będącego ostatnim rokiem kalendarzowym przed wystąpieniem skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2) również oznacza wzrost sprzedaży, tj. o około 91,1 % (skonsolidowane przychody ze sprzedaży za I półrocze 2019 roku wyniosły 662 078 tys. zł).

Należy dodać, iż zgodnie z obowiązującą sezonowością w zakresie działalności hotelowej, „spółka hotelowa” White Olive A.E. w modelowym założeniu rozpoczyna działalność operacyjną oraz zaczyna wypracowywać przychody pod koniec kwietnia roku kalendarzowego.

Tabela. Specyfikacja przychodów Grupy Kapitałowej za okres I półrocza 2023 i za okres porównywalny I półrocza 2022 roku

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2023	2022	Zmiana	%
	Styczeń – Czerwiec	Styczeń – Czerwiec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 254 645	812 690	441 955	54,4%
Przychody ze sprzedaży usług hotelowych	9 024	6 162	2 862	46,4%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 417	1 632	(215)	(13,2%)
<b>Przychody razem</b>	<b>1 265 086</b>	<b>820 484</b>	<b>444 602</b>	<b>54,2%</b>

Tabela. Specyfikacja przychodów Grupy Kapitałowej za okres I półrocza 2023 i za okres porównywalny I półrocza 2019 roku

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2023	2019	Zmiana	%
	Styczeń – Czerwiec	Styczeń – Czerwiec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 254 645	659 837	594 808	90,1%
Przychody ze sprzedaży usług hotelowych	9 024	1 516	7 508	495,3%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 417	725	692	95,4%
<b>Przychody razem</b>	<b>1 265 086</b>	<b>662 078</b>	<b>603 008</b>	<b>91,1%</b>

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża na sprzedaży, w okresie I półrocza 2023 roku wyniósł 209.725 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I półrocza 2022 roku wypracowana kwota marży wyniosła 76.805 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla analizowanego okresu I półrocza 2023 roku wyniosła 16,58 % (po I półroczu 2022 roku wskaźnik ten wyniósł 9,36%).

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej

Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej	2023	2022	Zmiana	%
	Styczeń – Czerwiec	Styczeń – Czerwiec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	107 972	66 746	41 226	61,8%
Koszty ogólnego zarządu	32 439	21 457	10 982	51,2%
<b>Razem</b>	<b>140 411</b>	<b>88 203</b>	<b>52 208</b>	<b>59,2%</b>

Rentowność netto Grupy, stanowiąca stosunek wyniku netto (zysku/starty netto) do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie I półrocza 2023 roku wyniosła 4,18%, a w okresie porównywalnym I półrocza 2022 roku wskaźnik ten wyniósł (-) 1,57%.

Koszty amortyzacji w I półroczu 2023 roku wyniosły 12.696 tys. zł, zaś w porównywalnym okresie I półrocza 2022 roku kwota kosztów amortyzacji wyniosła 13.222 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu I półrocza 2023 roku wyniósł 80 204 tys. zł, a w porównywalnym okresie I półrocza 2022 roku 150 tys. zł.

Powyższe ma wpływ na wysokość skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2023 roku [w analizowanym okresie I półrocza 2023 roku skonsolidowany zysk netto zamknął się kwotą 52.900 tys. zł], w tym, w relacji do skonsolidowanej straty netto po I półroczu 2022 roku, która wyniosła (-) 12.887 tys. zł.

Na dzień 30.06.2023 r. stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 224 tys. zł, zaś stan posiadanej gotówki na dzień bilansowy 30.06.2023 r. wynosił 294.480 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 całkowicie „dług finansowy” na 30.06.2023 r. wyniósł 85.496 tys. zł. Na ostatni dzień I półrocza 2023 roku stan posiadanej gotówki Grupy jest znacząco wyższy od stanu gotówki na koniec I półrocza 2022 roku, spowodowany wpłatami dokonywanymi przez klientów na poczet imprez turystycznych, które odbyły się w lipcu i sierpniu 2023 roku.

### My Way by Rainbow Tours

Działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. ma charakter komplementarny do podstawowej działalności touroperatorkiej realizowanej przez Spółkę dominującą i skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>]. Spółka „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. w analizowanym okresie I półrocza 2023 roku zanotowała jednostkową stratę netto w wysokości (-) 76 tys. zł. Za okres I półrocza 2022 roku „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. wypracowała stratę jednostkową w wysokości (-) 30 tys. zł.

### Biznes hotelowy. White Olive 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 touroperatorką realizowaną przez Spółkę dominującą.

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

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

W 2019 roku Spółka dominująca (jako Partner) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. zawarły z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umowę inwestycyjną w przedmiocie inwestycji polegającej na



udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie ze Spółką (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego. W roku 2021 roku miała miejsce realizacja przedmiotowych planów inwestycyjnych i rozwojowych dotyczących działalności hotelowej. W dniu 30.03.2021 r. strony umowy inwestycyjnej rozpoczęły proces finalizacji inwestycji, a w konsekwencji tego i wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu oraz Emitenta był wówczas następujący: (i) Fundusz posiadał 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.) posiadał 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.

W roku 2022 w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours przeprowadzono następujące procesy odnoszące się do podmiotów działających w zakresie segmentu „działalności hotelowej” Grupy:

- 1) w okresie miesięcy październik-listopad 2022 roku przeprowadzono proces połączenia (przez przejęcie) White Olive A.E. (spółka przejmująca) ze spółką dotychczas zależną od White Olive A.E., tj. White Olive Premium Lindos A.E. (spółka przejęta); w dniu 21.11.2022 r. do Głównego Rejestru Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) wpisano Decyzję Urzędu G.E.MI. o przedmiotowym połączeniu;
- 2) w okresie miesięcy listopad-grudzień 2022 roku przeprowadzono proces podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E., a zmiana (zwiększenie) udziału Rainbow Tours S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu White Olive A.E., z dotychczasowego wynoszącego 65,98% na nowy wynoszący 71,54%, została przeprowadzona w wyniku realizacji, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia White Olive A.E. z dnia 25.11.2022 r., procesu podwyższenia kapitału akcyjnego (kapitału zakładowego) White Olive A.E. o kwotę 2.901.550 EUR poprzez emisję 58.031 nowych akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 50,00 EUR każda akcja i po cenie emisyjnej wynoszącej 86,16 EUR za jedną akcję; w wyniku rejestracji w Głównym Rejestrze Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) w dniu 09.12.2022 r. zmiany Statutu i rejestracji w dniu 16.12.2022 r. wpłat na akcje w ramach przedmiotowego podwyższenia, kapitał akcyjny (kapitał zakładowy) White Olive A.E. osiągnął wartość 17.744.750 EUR i dzieli się łącznie na 354.895 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 50,00 EUR każda akcja; po dokonaniu podwyższenia Rainbow Tours S.A. posiada w kapitale akcyjnym (kapitale zakładowym) White Olive A.E. 253.897 akcji stanowiących 71,54% udziału w kapitale i w głosach na walnym zgromadzeniu White Olive A.E. (dotychczas udział stanowiący 65,98%), zaś Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju), posiada w kapitale akcyjnym (kapitale zakładowym) White Olive A.E. pozostałe 100.998 akcji stanowiących 28,46% udziału w kapitale i w głosach na walnym zgromadzeniu White Olive A.E. (dotychczas udział stanowiący 34,02%).

W marcu 2023 roku Grupa Kapitałowa realizowała kolejne inwestycje związane z rozwojem segmentu „działalności hotelowej”, nabywając na wyspie Rodos trzy nieruchomości gruntowe (działki gruntu) z przeznaczeniem na lokalizację i rozbudowę hotelu White Olive Premium Lindos. Działki inwestycyjne posiadają łączną powierzchnię 11 tys. m<sup>2</sup>. Działki zlokalizowane są w bezpośrednim sąsiedztwie hotelu White Olive Premium Lindos. Przedmiotowy zakup umożliwi w przyszłości rozbudowę istniejącego hotelu o kolejne 70-80 pokoi bez konieczności rozbudowy infrastruktury towarzyszącej, tj. części wspólnych i zaplecza kuchennego, co przyniesie efekt synergii obecnie działającemu hotelowi. Rozpoczęcie realizacji przedmiotowych inwestycji uzależnione jest uzyskania formalnej, wymaganej prawem dokumentacji, po której uzyskaniu spółka zależna przystąpi do realizacji inwestycji.

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 rozszerzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2023 roku, powyżej.

Spółka zależna White Olive A.E. za okres I półrocza 2023 roku poniosła stratę netto w wysokości (-) 5 735 tys. zł [w okresie I półrocza 2022 roku spółka White Olive A.E. zanotowała stratę w wysokości (-) 3.525 tys. zł]. Wynik ten jest spodziewanym zjawiskiem, kiedy to wskazana spółka zależna ponosiła koszty stałe, generując przychody za niespełna dwumiesięczny okres działalności operacyjnej (działalność hotelowa modelowo rozpoczyna się na przełomie miesięcy kwiecień/maj roku kalendarzowego i w okresie I półrocza roku generuje przychody za okres około 2 miesięcy).

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

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

W I półroczu 2023 roku spółka zależna Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. zanotowała sprzedaż na poziomie 16.604 tys. zł, generując zysk netto w wysokości 2.183 tys. zł. W porównywalnym okresie I półrocza 2022 roku Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. zanotowała sprzedaż na poziomie 12.798 tys. zł, generując zysk netto w wysokości 1.027 tys. zł.

## 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 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022	od 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EBIT = zysk / (strata) na działalności operacyjnej	68 166	(12 566)	67 508	(13 072)

### 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 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022	od 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	1 243 976	809 419	1 265 086	820 484
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	203 367	72 390	209 725	76 805
<b>Marża Brutto</b>	<b>16,35%</b>	<b>8,94%</b>	<b>16,58%</b>	<b>9,76%</b>

### Wskaźnik: EBITDA

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022	od 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Zysk (strata) na działalności operacyjnej	68 166	(12 566)	67 508	(13 072)
[B] Amortyzacja [ze znakiem dodatnim]	8 822	8 169	12 696	13 222
<b>EBITDA = [A] + [B]</b>	<b>76 988</b>	<b>(4 397)</b>	<b>80 204</b>	<b>150</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 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022	od 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Kredyty w rachunku bieżącym	2	55 220	2	55 220
[B] Kredyty rewolwingowe	-	-	-	-
[C] Kredyty bankowe - inwestycyjne	-	-	45 982	56 756
[D] Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	694	509	694	509
[E] Zobowiązania z tytułu pożyczki pomocowej	-	2 814	416	4 810
<b>Dług Finansowy = [A] + [B] + [C] + [D] + [E]</b>	<b>696</b>	<b>58 543</b>	<b>47 094</b>	<b>117 295</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 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022	od 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	696	58 543	47 094	117 295
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	279 657	202 193	294 480	207 784
<b>Dług Finansowy Netto = [B] - [A]</b>	<b>278 961</b>	<b>143 650</b>	<b>247 386</b>	<b>90 489</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 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022	od 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	696	58 543	47 094	117 295
[B] Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	27 861	22 914	38 402	35 127
<b>Dług Całkowity = [A] + [B]</b>	<b>28 557</b>	<b>81 457</b>	<b>85 496</b>	<b>152 422</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 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022	od 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Całkowity	28 557	81 457	85 496	152 422
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	279 657	202 193	294 480	207 784
<b>Dług Całkowity Netto = [B] - [A]</b>	<b>251 100</b>	<b>120 736</b>	<b>208 984</b>	<b>55 362</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 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022	od 01/01/2023 do 30/06/2023	od 01/01/2022 do 30/06/2022
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Przychody ze sprzedaży	1 243 976	809 419	1 265 086	820 484
[B] Zysk (strata) Netto	55 927	(11 437)	52 900	(12 887)
<b>Marża Netto = [B] / [A]</b>	<b>4,50%</b>	<b>(1,41%)</b>	<b>4,18%</b>	<b>(1,57%)</b>

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

W ocenie Zarządu Spółki dominującej w okresie I półrocza 2023 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia o nietypowym charakterze, mogące mieć istotny wpływ na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i Spółki dominującej, aczkolwiek Zarząd Spółki zauważa potencjalny możliwy wpływ czynników o charakterze makroekonomicznym (rosnąca inflacja, wzrost stóp procentowych, skutkujące możliwością wystąpienia stagnacji gospodarczej), które w okresie sprawozdawczym mogły mieć stosunkowo nieznaczny wpływ i w przyszłości mogą mieć wpływ na rozwój branży turystyki zorganizowanej, w tym wpływ na decyzje potencjalnych klientów dotyczące wyjazdów turystycznych.

## 3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji

W okresie sprawozdawczym I półrocza 2023 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2023 roku.

Jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w Nocie 2 pt. „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2023 roku.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2023 rok.

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

Tabela. Struktura kapitału zakładowego i informacje o ogólnej liczbie akcji w Rainbow Tours S.A. oraz liczbie głosów przysługujących z tych akcji, wraz z informacją o akcjach będących przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 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>10 727 000</b>	<b>73,72%</b>	<b>10 727 000</b>	<b>58,37%</b>

Akcje serii AA, AB, B, C2-C6, D, E i F w łącznej liczbie 10.727.000 sztuk są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień zatwierdzenia do publikacji rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 r., akcji Spółki dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich przepisów prawa, a w tym na podstawie postanowień ustawy z dn. 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) oraz na podstawie postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dn. 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie

MAR, art. 19). Dodatkowo informacje o stanie posiadania akcji Spółki podawane są na podstawie dostępnych publicznie danych o zaangażowaniu portfelowym i strukturze aktywów funduszy inwestycyjnych lub funduszy emerytalnych, w tym na podstawie informacji o liczbie akcji rejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dane dostępne okresowo, m.in. na podstawie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych – od dnia publikacji ostatniej informacji dane mogą podlegać zmianom).

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 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.	1 280 000	2 135 000	8,80%	11,62%
Elephant Capital Sp. z o.o.	1 145 000	1 845 000	7,87%	10,04%
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 035 000	1 735 000	7,11%	9,44%
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	6 497 195	6 507 195	≈44,65%	35,41%
<b>RAZEM:</b>	<b>14.552.000</b>	<b>18.377.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 r., znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1 868 346	3 428 346	12,84%	18,66%
Grzegorz Baszczyński	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 280 000	2 135 000	8,80%	11,62%
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	1 050	1 050	0,0072%	0,0057%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1 145 000	1 845 000	7,87%	10,04%
	<b>Razem – Bezpośrednio i pośrednio</b>	<b>1 146 050</b>	<b>1 846 050</b>	<b>7,88%</b>	<b>10,05%</b>
Tomasz Czapla	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 035 000	1 735 000	7,11%	9,44%
Nationale-Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	Pośrednio (przez zarządzane fundusze)	1 718 000	1 718 000	11,81%	9,35%
Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	Pośrednio (przez zarządzane fundusze)	1 008 459	1 008 459	6,93%	5,49%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE		6 496 145	6 506 145	≈44,64%	≈35,40%
<b>RAZEM:</b>		<b>14 552 000</b>	<b>18 377 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (tj. Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2023 roku – QSr 1/2023), tj. od dnia 26.05.2023 r., nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta:

- w dniu 03.08.2023 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR (o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 30/2023 z dnia 03.08.2023 r.), o transakcji zbycia akcji Emitenta przez Elephant Capital Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jako osobę blisko związaną z Panem Remigiuszem Talarkiem – Członkiem Rady

Nadzorczej Rainbow Tours S.A., tj. z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym to powiadomieniem Elephant Capital Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Remigiusza Talarka – Członka Rady Nadzorczej Spółki) zbył w dniu 02.08.2023 r. 500.000 sztuk akcji Emitenta (za jednolitą/średnią cenę transakcyjną w wysokości 45,50 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia, w związku z powyższą transakcją na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 r., Elephant Capital Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Remigiusza Talarka – Członka Rady Nadzorczej Spółki) posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.145.000 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 1.845.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 7,87% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 10,04% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Remigiusz Talarek – Członek Rady Nadzorczej Spółki posiada w sposób bezpośredni 1.050 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 1.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 0,0072% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,0057% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Remigiusz Talarek posiada pośrednio (przez spółkę Elephant Capital Sp. z o.o.) i bezpośrednio łącznie 1.146.050 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje łącznie 1.846.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 7,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 10,05% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

- w dniu 03.08.2023 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR (o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 31/2023 z dnia 03.08.2023 r.), o transakcji zbycia akcji Emitenta przez Flyoo Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jako osobę blisko związaną z Panem Grzegorzem Baszczyńskim – Członkiem Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A., tj. z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym to powiadomieniem Flyoo Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Grzegorza Baszczyńskiego – Członka Rady Nadzorczej Spółki) zbył w dniu 02.08.2023 r. 300.000 sztuk akcji Emitenta (za jednolitą/średnią cenę transakcyjną w wysokości 45,50 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia, w związku z powyższą transakcją na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 r., Flyoo Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Grzegorza Baszczyńskiego – Członka Rady Nadzorczej Spółki) posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.280.000 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 2.135.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 8,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 11,62% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Grzegorz Baszczyński – Członek Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji Emitenta w sposób bezpośredni;

- w dniu 03.08.2023 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR (o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 32/2023 z dnia 03.08.2023 r.), o transakcji zbycia akcji Emitenta przez TCZ Holding Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jako osobę blisko związaną z Panem Tomaszem Czaplą – Członkiem Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A., tj. z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym to powiadomieniem TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Tomasza Czaplę – Członka Rady Nadzorczej Spółki) zbył w dniu 02.08.2023 r. 300.000 sztuk akcji Emitenta (za jednolitą/średnią cenę transakcyjną w wysokości 45,50 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia i na podstawie odrębnego zawiadomienia przekazanego przez TCZ Holding Sp. o.o. w dniu 03.08.2023 r. (w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 33/2023 z dnia 03.08.2023 r.), w związku z powyższą transakcją TCZ Holding Sp. z o.o. zmniejszyła swój udział ponad 10% ogólnej liczby głosów i osiągnęła w wyniku tego zmniejszenia mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 r., TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Tomasza Czaplę – Członka Rady Nadzorczej Spółki) posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.035.000 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 1.735.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 7,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 9,44% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Tomasz Czaplę – Członek Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji Emitenta w sposób bezpośredni.

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 r.:

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

Akcjonariusz / członek organu zarządzającego lub nadzorczego		Liczba Akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Grzegorz Baszczyński - Członek Rady Nadzorczej	Bezpośrednio	-	-	0,00%	0,00%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 280 000	2 135 000	8,80%	11,62%
	<b>Razem</b>	<b>1 280 000</b>	<b>2 135 000</b>	<b>8,80%</b>	<b>11,62%</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.	1 145 000	1 845 000	7,87%	10,04%
	<b>Razem</b>	<b>1 146 050</b>	<b>1 846 050</b>	<b>7,88%</b>	<b>10,05%</b>
Tomasz Czapla - Członek Rady Nadzorczej	Bezpośrednio	-	-	0,00%	0,00%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 035 000	1 735 000	7,11%	9,44%
	<b>Razem</b>	<b>1 035 000</b>	<b>1 735 000</b>	<b>7,11%</b>	<b>9,44%</b>
Maciej Szczechura - Członek Zarządu	Bezpośrednio	1 647	1 647	≈0,0113%	≈0,0090%
Jakub Puchałka - Członek Zarządu	Bezpośrednio	218	218	≈0,0015%	≈0,0012%

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (tj. Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2023 roku – QSr 1/2023), tj. od dnia 26.05.2023 r., nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających lub osób nadzorujących Emitenta:

- w dniu 03.08.2023 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR (o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 30/2023 z dnia 03.08.2023 r.), o transakcji zbycia akcji Emitenta przez Elephant Capital Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jako osobę blisko związaną z Panem Remigiuszem Talarkiem – Członkiem Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A., tj. z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym to powiadomieniem Elephant Capital Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Remigiusza Talarka – Członka Rady Nadzorczej Spółki) zbył w dniu 02.08.2023 r. 500.000 sztuk akcji Emitenta (za jednolitą/średnią cenę transakcyjną w wysokości 45,50 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia, w związku z powyższą transakcją na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 r., Elephant Capital Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Remigiusza Talarka – Członka Rady Nadzorczej Spółki) posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.145.000 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 1.845.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 7,87% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 10,04% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Remigiusz Talarek – Członek Rady Nadzorczej Spółki posiada w sposób bezpośredni 1.050 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 1.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 0,0072% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,0057% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Remigiusz Talarek posiada pośrednio (przez spółkę Elephant Capital Sp. z o.o.) i bezpośrednio łącznie 1.146.050 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje łącznie 1.846.050 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 7,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 10,05% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

- w dniu 03.08.2023 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR (o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 31/2023 z dnia 03.08.2023 r.), o transakcji zbycia akcji Emitenta przez Flyoo Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jako osobę blisko związaną z Panem Grzegorzem Baszczyńskim – Członkiem Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A., tj. z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym to powiadomieniem Flyoo Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Grzegorza Baszczyńskiego – Członka Rady Nadzorczej



Spółki) zbył w dniu 02.08.2023 r. 300.000 sztuk akcji Emitenta (za jednolitą/średnią cenę transakcyjną w wysokości 45,50 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia, w związku z powyższą transakcją na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 r., Flyoo Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Grzegorza Baszczyńskiego – Członka Rady Nadzorczej Spółki) posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.280.000 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 2.135.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 8,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 11,62% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Grzegorz Baszczyński – Członek Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji Emitenta w sposób bezpośredni;

- w dniu 03.08.2023 r., do Spółki wpłynęło powiadomienie, złożone w trybie art. 19 ust. 1 MAR (o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 32/2023 z dnia 03.08.2023 r.), o transakcji zbycia akcji Emitenta przez TCZ Holding Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością jako osobę blisko związaną z Panem Tomaszem Czaplą – Członkiem Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A., tj. z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce (w rozumieniu MAR), zgodnie z którym to powiadomieniem TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Tomasza Czaplę – Członka Rady Nadzorczej Spółki) zbył w dniu 02.08.2023 r. 300.000 sztuk akcji Emitenta (za jednolitą/średnią cenę transakcyjną w wysokości 45,50 zł za jedną akcję);

Przy uwzględnieniu treści wskazanego zawiadomienia i na podstawie odrębnego zawiadomienia przekazanego przez TCZ Holding Sp. o.o. w dniu 03.08.2023 r. (w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 33/2023 z dnia 03.08.2023 r.), w związku z powyższą transakcją TCZ Holding Sp. z o.o. zmniejszyła swój udział ponad 10% ogólnej liczby głosów i osiągnęła w wyniku tego zmniejszenia mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 r., TCZ Holding Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Tomasza Czaplę – Członka Rady Nadzorczej Spółki) posiada w sposób bezpośredni łącznie 1.035.000 sztuk akcji Emitenta (z których przysługuje 1.735.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), co stanowi odpowiednio 7,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 9,44% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Tomasz Czaplę – Członek Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji Emitenta w sposób bezpośredni.

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 r. Spółka była i jest stroną postępowań sądowych, w których łączna wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, prowadzonych wobec kontrahenta Verikios Grigorios & SIA E.E., o zapłatę rozliczeń z tytułu zawartych przez Spółkę (w ramach normalnej działalności) kontraktów touroperatorskich (dotyczących trzech hoteli położonych w Grecji), przy czym podstawę uznania łącznej wartości sporu jako przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki stanowią dodatkowo oszacowane i obejmowane sporem wartości kar umownych z tytułu zawartych i niezrealizowanych przez kontrahenta kontraktów i zobowiązań. Zgodnie z zawartymi umowami oszacowana wartość sporu wynosi 5.269.560 EUR (ekwiwalent PLN przeliczony według kursu NBP z dnia 30.06.2023 (Tab. 125/A/NBP/2023: 4,4503 EUR/PLN – 23.451.122,87 PLN) i na podstawie stosownych postanowień sądu powszechnego na terenie Republiki Grecji podjęta została decyzja o zajęciu majątku kontrahenta oraz majątku osobistego osoby fizycznej do wskazanej wysokości 5.269.560 EUR. Postępowanie egzekucyjne jest w toku.

Poza w/w, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku, tj. na dzień 29.09.2023 r., Emitent ani jednostki od niego zależne nie są stronami żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

## **8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami 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 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. Rainbow Tours S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o typowych i rutynowych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zaprezentowane w Nocie 28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 roku, powyżej.

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

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

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

Na dzień 30.06.2023 r. Spółka współpracowała głównie z trzema bankami finansującymi działalność spółki. Spółka posiadała 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 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 07.12.2022 r. na mocy postanowień aneksu nr A10/9619/16/M/04 termin całkowitej spłaty ustalono do dnia 07.12.2024 r. oraz zwiększono kwotę globalnego limitu, z tym że limit w wysokości 60.000 obowiązuje na okres od 08.12.2022 do 16.10.2024 r., a w okresie od 17.10.2024 r. do 07.12.2024 r. limit wynosi 45.000 tys. zł. W ramach limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

- kredytu w rachunku bieżącym w PLN w kwocie:
  - a) 60.000 tys. zł na okres od 08.12.2022 r. do 16.10.2024 r.,
  - b) 45.000 tys. zł na okres od 17.10.2024 r. do 07.12.2024 r.
- linii na gwarancje bankowe do kwoty:
  - a) 40.000 tys. zł na okres od 08.12.2022 r. do 16.10.2024 r.,
  - b) 25.000 tys. zł na okres od 17.10.2024 r. do końca Okresu obowiązywania globalnego limitu.

Zabezpieczeniem częściowym spłaty kredytu stanowi przewłaszczenie kwoty pieniężnej (na podstawie art. 102 ustawy Prawo bankowe) w wysokości 1.000 tys. zł, oświadczenie o poddaniu się na rzecz banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy o linię wieloproduktową oraz gwarancja (zwana również „gwarancją kryzysową”) w kwocie 48.000 tys. zł terminem

ważności o 3 miesiące dłuższym niż okres kredytowania tj. do dnia 07.03.2025 r. udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego (dalej: BGK) w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG-FGK. Gwarancja zabezpiecza 80 % kwoty kredytu Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku.

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 dominująca 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 30.06.2023 r. Spółka dominująca wykorzystywała jedynie kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 tys. zł, zaś łączna kwota wystawionych gwarancji stanowiła równowartość 42.247 tys. zł; w ramach udzielonego limitu gwarancje bankowe stanowiły równowartość 27.247 tys. zł, a poza limitem 15.000 tys. zł.

Na dzień 30.06.2022 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, a kwota wykorzystanego kredytu obrotowego wynosiła 10.000 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień stanowił równowartość 19.946 tys. zł.

#### **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 dniu 31.01.2023 r. Spółka zawarła Aneks nr 4 („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 31.01.2024 r.

W ramach przyznanego limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

- kredyt otwarty w rachunku bieżącym do kwoty równowartości 30.000 tys. zł w PLN, USD i EUR,
- gwarancje bankowe nie więcej niż równowartość 15.000 tys. zł. w PLN, USD i EUR,

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, EURIBOR 1M i LIBOR-USD 1M oraz marży banku. Zabezpieczeniem linii wielocelowej jest zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja należności handlowych oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych kredytobiorcy.

Na dzień 30.06.2023 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym oraz limitu na gwarancje bankowe.

Na dzień 30.06.2022 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 25.108 tys. zł 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 30.06.2024 r. Zabezpieczeniem tego produktu jest Gwarancja Płynnościowa PLG FGP na okres do dnia 30.09.2024 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 10.11.2024 r. Zabezpieczeniem umowy jest Gwarancja z Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG FGK na okres do dnia 10.02.2024 r., w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty Kredytu, tj. 16.000.000,00 PLN. w dniu 10.11.2022 r. Spółka zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A Aneks nr 5 do Umowy o Multilinię nr K00787/18a przedłużający do 10.11.2024 r. dostępność kredytu w rachunku bieżącym i walutowym w wysokości limitu 20.000.000 zł. Zabezpieczeniem umowy jest Gwarancja z Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG FGK na okres do dnia 10.02.2024 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 10.11.2022 r. na mocy Aneksu nr 7 do Umowy o MultiLinii nr K00788/18 Strony przedłużyły dostępność ww. produktu do dnia 10.11.2024 r. Zabezpieczeniem umowy jest Gwarancja z Funduszu Gwarancji Kryzysowych PLG FGK na okres do dnia 10.02.2025 r., w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty MultiLinii, tj. 13.108.760,00 zł, 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 30.06.2023 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego oraz kredytu w rachunku bieżącym w a uruchomiony limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień nie był wykorzystywany.

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

### **Zobowiązania finansowe spółek zależnych**

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

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

- finansowania inwestycji (zwanymi dalej łącznie „Projektem”) zlokalizowanych na nieruchomościach stanowiących własność w/w spółek zależnych od Spółki, tj. na nieruchomościach stanowiących własność Spółek Projektowych, w postaci budowy, remontu i wyposażenia hoteli stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj.: (i) inwestycji polegającej na budowie i wyposażeniu hotelu White Olive 3 w ramach kompleksu White Olive Premium, a także (ii) inwestycji polegającej na budowie, remoncie i wyposażeniu obiektu hotelowego White Olive Elite,

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

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

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

Na dzień 30.06.2023 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 10.369 tys. EUR.

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

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

Zgodnie z oświadczeniami (zamieszczonymi na stronie relacji inwestorskich Spółki, pod adresem <http://ir.r.pl>) złożonymi w czerwcu i lipcu 2023 roku przez wszystkich aktualnych członków Rady Nadzorczej i członków Komitetu Audytu wyodrębnionego w ramach Rady Nadzorczej Spółki, w ramach okresowej weryfikacji statusu niezależności członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu dokonanej na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 05.07.2023 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 Grzegorz Baszczyński – 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 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;

- Pani Monika Ostruszka – pełniąca na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członkini Rady Nadzorczej oraz funkcję Członkini 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;
- 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 (29.09.2023 r.) zalicza się:

- Panią Monikę Kuleszę, Członkinię Rady Nadzorczej, pełniącą funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu,
- Panią Monikę Ostruszkę, Członkinię Rady Nadzorczej, pełniącą funkcję Członkini Komitetu Audytu,

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

### **Zmiany Statutu Emitenta**

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie I półrocza 2023 roku, a także po dniu bilansowym (30.06.2023 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsce zmiany Statutu Spółki dominującej.

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

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wpływ mogą mieć wszystkie czynniki bezpośrednio oraz pośrednio związane z prowadzeniem działalności w zakresie organizacji i sprzedaży usług turystycznych, w tym m.in.: (-) czynniki społeczne i społeczno-ekonomiczne, czynniki związane z koniunkturą gospodarczą w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski mogące mieć wpływ na nastroje konsumentów (poziom konsumpcji), (-) 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., (-) 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 agresji wojskowej ze strony Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanego nią konfliktu zbrojnego, 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 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 buforów kalkulacyjnych, 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 obniżeniu kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Doświadczenia Spółki z okresu sprawozdawczego roku 2022 oraz I półrocza 2023 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 oraz stosunkowo wysokich poziomów przedsprzedaży ofert sezonu „Lato 2023” – pozwalają na sformułowanie oceny (aktualnej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania), 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 roku 2022 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”, „Zima 2022/2023” jak i sezonu „Lato 2023” i sezonu „Zima 2023/2024”) 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 2022 roku i potencjalnie – zwłaszcza w przypadku eskalacji działań wojennych – mieć

może potencjalny 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 cen wycieczek) oraz czynnik inflacyjny.

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

W okresach dotyczących lat obrotowych 2020 i 2021 najistotniejszym i podstawowym czynnikiem 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. Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 uderzyła 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 publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, że obserwowana od 2021 roku sytuacja stopniowego „oswajania” istnienia pandemii oraz jej stopniowego wygaszania po wystąpieniu kolejnej istotnej znaczeniowo fali pandemii na początku roku 2022, spowodowała, iż obecnie skutki pandemii dla funkcjonowania branży turystycznej w przyszłych okresach tracą na znaczeniu. W dalszym ciągu istnieje w turystyce wyjazdowej pewne (ograniczone i tracące na znaczeniu wskutek 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 2023 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 okresach lat 2020 i 2021, negatywnych skutków dla działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę dominującą w roku 2023 i w latach następnych. Znalazło to wyraz również w praktyce powszechnym zniesieniu ograniczeń i obowiązków związanych z COVID-19 przy przekraczaniu granic krajów docelowych destynacji turystycznych obsługiwanych przez Spółkę. Ewentualny wpływ wzrostu zakażeń w najbliższej przyszłości (także w odniesieniu do wyników biznesowych i finansowych Grupy, w tym Spółki dominującej za rok 2023) może nie mieć istotnego i decydującego wpływu i znaczenia.

### **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 powodzie, 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.

### **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.

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), pozwala 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), a także rankingu za rok 2022 przedstawionego przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData podczas konferencji w dniu 26.04.2023 r. zorganizowanej przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita” pt. „Spotkania Liderów Turystyki - edycja Wiosna 2023”, trzecie miejsce pod względem



przychodów ze sprzedaży, bezpośrednio za biurami podróży Itaka i TUI Poland. Pod względem zyskowności i liczby obsłużonych klientów Spółka Rainbow również należy do ścisłej czołówki i plasuje się w tych kategoriach ma miejscu czwartym w Polsce. Rainbow Tours S.A. należy do ścisłej grupy czterech największych touroperatorów w Polsce, obok biur podróży: Itaka, TUI Poland i Coral Travel.

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

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

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

### **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 spółka zależna prawa greckiego: White Olive A.E. (spółka bezpośrednio zależna, w której Rainbow Tours S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada około 71,54% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu; pozostałe 28,46% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E. posiada Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN – Grupa PFR), w ramach której 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. W roku 2022 w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours przeprowadzono proces połączenia dwóch spółek zależnych od Emitenta, tj. White Olive A.E. i White Olive Premium Lindos A.E. (ta druga spółka została przejęta przez White Olive A.E.), a stosowny wpis we właściwym rejestrze handlowym w Republice Grecji nastąpił w listopadzie 2022 roku.

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**

Jednostka zależna od Emitenta, tj. spółka akcyjna prawa greckiego White Olive A.E. jest właścicielem nieruchomości hotelowych lub wynajmuje je na zasadzie najmu długoterminowego i zajmuje się świadczeniem usług hotelowych dla Rainbow Tours S.A. oraz innych touroperatorów. White Olive A.E. prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem (po połączeniu z White Olive Premium Lindos A.E., spółką dotychczas zależną; spółką przejętą) czterech nieruchomości hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos oraz jedna nieruchomość na wyspie Kreta i jedna nieruchomość na wyspie Rodos) oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos. 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. W okresie miesięcy październik-listopad 2022 roku w Grupie przeprowadzono proces połączenia (przez przejęcie) White Olive A.E. (spółka przejmująca) ze spółką dotychczas zależną od White Olive A.E., tj. White Olive Premium Lindos A.E. (spółka przejęta); w dniu 21.11.2022 r. do Głównego Rejestru Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) wpisano Decyzję Urzędu G.E.MI. o przedmiotowym połączeniu. Ponadto, w okresie miesięcy listopad-grudzień 2022 roku przeprowadzono proces podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E.

### **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. rosące wskaźniki wzrostu poziomu cen w gospodarce (inflacja r/r) prowadzące do utraty wartości przez pieniądź. 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 we wrześniu 2023 r. przez Główny Urząd Statystyczny (GUS) danymi o wzroście cen towarów i usług konsumpcyjnych w sierpniu 2023 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 wyniósł 10,1% w ujęciu rocznym, tj. rok do roku (w lipcu 2023 roku wskaźnik inflacyjny wynosił 10,8%). Aktualna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stopa referencyjna, główna stopa procentowa NBP, wynosiła 6,00% (obowiązująca na dzień 27.09.2022 r.; w czerwcu 2023 roku, na posiedzeniu Rada Polityki Pieniężnej podjęła decyzję o niepodnoszeniu poziomu stóp procentowych i utrzymała przedmiotową, główną stopę procentową na poziomie 6,75%, zaś w sierpniu nieoczekiwanie zmniejszyła stopę o 0,75 pp).

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 może nie mieć 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 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 (paliwo lotnicze) 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 mogła być w szczególności związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z agresją militarną Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym. Wzrost cen ropy naftowej (paliwa lotniczego), 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. 15ggga 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 2022”, sporządzanego wraz ze „Sprawozdaniem Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2022” (zatwierdzonym do publikacji w ramach raportów rocznych jednostkowym i skonsolidowanym za rok obrotowy 2022 w dniu 28.04.2023 r.) i zamieszczonym na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki pod adresem <https://ir.r.pl> w zakładce CSR /Dokumenty CSR.

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

## V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- a) wedle ich najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze 2023 roku i dane porównywalne oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za półrocze 2023 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i jej wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Rainbow Tours Spółki Akcyjnej i jej wynik finansowy,
- b) półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze 2023 roku i sprawozdanie z działalności spółki Rainbow Tours Spółka Akcyjna za półrocze 2023 roku (sporządzone w formie jednego dokumentu na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych) zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej emitenta i spółki Rainbow Tours Spółka Akcyjna, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze 2023 roku i dane porównywalne oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za półrocze 2023 roku i dane porównywalne zostały zatwierdzone do publikacji w dniu 29 września 2023 roku.

Niniejszy Raport został zatwierdzony do publikacji w dniu 29 września 2023 roku.

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

Łódź, dnia 29 września 2023 roku

---

Maciej Szczechura  
Prezes Zarządu

---

Piotr Burwicz  
Wiceprezes Zarządu

---

Jakub Puchałka  
Członek Zarządu