

RAPORT OKRESOWY



Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2026 roku

[sporządzone zgodnie z MSSF]

Łódź, dnia 28 maja 2026 r.



Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	4
II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS	6
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	11
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
Nota 1. Dane Podmiotu dominującego	13
Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	14
Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	22
Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
Nota 5. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	24
Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	24
Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	26
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	26
Nota 9. Należności oraz pozostałe należności	27
Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe	28
Nota 11. Pozostałe aktywa	28
Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe	29
Nota 14. Pozostałe zobowiązania finansowe	31
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. Pozostałe zobowiązania	31
Nota 18. Przychody przyszłych okresów	32
Nota 19. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	32
Nota 20. Koszty według rodzajów	32
Nota 21. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	32
Nota 22. Przychody / koszty finansowe	33
Nota 23. Podatek dochodowy	34
Nota 24. Działalność zaniechana	35
Nota 25. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	35
Nota 26. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	35
Nota 27. Prezentacja segmentów działalności Grupy Kapitałowej	37
Nota 28. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	40
Nota 29. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	41
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.	43
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	43
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	45
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	47
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	49
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości	51
Nota 2. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	53

Nota 3.	Rzeczowe aktywa trwale	53
Nota 4.	Należności	54
Nota 5.	Pozostałe aktywa finansowe	55
Nota 6.	Pozostałe aktywa	55
Nota 7.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
Nota 8.	Aktywa / rezerwy na podatek odroczony	56
Nota 9.	Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	56
Nota 10.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57
Nota 11.	Rezerwy i pozostałe zobowiązania	57
Nota 12.	Pozostałe zobowiązania	58
Nota 13.	Pozostałe zobowiązania finansowe	58
Nota 14.	Przychody przyszłych okresów	58
Nota 15.	Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	58
Nota 16.	Koszty według rodzajów	59
Nota 17.	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	59
Nota 18.	Przychody / koszty finansowe	60
Nota 19.	Podatek dochodowy	61
IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ		62
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	62
2.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	72
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	74
4.	Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	74
5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu; wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	74
6.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób	76
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	77
8.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	77
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	78
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	78
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	84

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 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
Aktywa trwałe	457 817	409 565	106 732	97 891
Aktywa obrotowe	1 162 531	817 925	271 024	195 493
Aktywa razem	1 620 348	1 227 490	377 756	293 384
Kapitał własny	652 236	482 789	152 058	115 392
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	339	348
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	657 147	440 662	153 203	105 323
Zobowiązania długoterminowe	87 494	69 072	20 398	16 509
Zobowiązania krótkoterminowe	880 618	675 629	205 301	161 483
Wartość księgową na jedną akcję	44,82	33,18	10,45	7,93

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	884 322	869 832	208 473	207 855
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	55 696	69 768	13 130	16 672
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	56 556	71 174	13 333	17 008
Zysk (strata) netto	43 561	57 711	10 269	13 791
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	45 718	59 525	10 778	14 224
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	2,99	3,97	0,71	0,95
- rozwodniony	2,99	3,97	0,71	0,95
Całkowite dochody (ogółem)	153 552	31 713	36 199	7 578
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	155 709	33 527	36 707	8 012

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(143 774)	18 571	(33 894)	4 438
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 813	(2 491)	899	(595)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	79 859	6 327	18 826	1 512
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(60 102)	22 407	(14 169)	5 355

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
Aktywa trwałe	338 508	174 207	78 917	41 637
Aktywa obrotowe	1 121 835	930 322	261 537	222 358
Aktywa razem	1 460 343	1 104 529	340 454	263 995
Kapitał własny	684 302	456 350	159 533	109 073
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	339	348
Zobowiązania długoterminowe	60 084	35 182	14 008	8 409
Zobowiązania krótkoterminowe	715 957	612 997	166 913	146 513
Wartość księgową na jedną akcję	47,02	31,36	10,96	7,50

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	867 686	869 021	204 551	207 661
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	69 088	75 015	16 287	17 926
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	72 508	76 933	17 093	18 384
Zysk (strata) netto	58 059	62 259	13 687	14 877
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	3,99	4,28	0,94	1,02
- rozwodniony	3,99	4,28	0,94	1,02
Całkowite dochody (ogółem)	164 277	41 964	38 727	10 028

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(139 168)	3 032	(32 808)	725
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 719	1 157	641	276
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	78 234	13 298	18 443	3 178
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(58 215)	17 487	(13 724)	4 179

Do przeliczenia poszczególnych pozycji wybranych danych finansowych zawierających podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące kursy:

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - o średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2026 r. (kurs 4,2894) oraz na dzień 31.03.2025 r. (kurs 4,1839);
 - o średni kurs korony czeskiej obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2026 r. (kurs 0,1749) oraz na dzień 31.03.2025 r. (kurs 0,1677);
 - o średni kurs liry tureckiej obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2026 r. (kurs 0,0840) oraz na dzień 31.03.2025 r. (kurs 0,1018);
 - o średni kurs leja rumuńskiego obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2026 r. (kurs 0,8413).
- do wyceny pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - o kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. (kurs 4,2419) oraz za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (kurs 4,1848);



- kurs korony czeskiej będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. (kurs 0,1741) oraz za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (kurs 0,1671);
- kurs liry tureckiej będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. (kurs 0,0822) oraz za okres od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. (kurs 0,1081);
- kurs leja rumuńskiego będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. (kurs 0,8322).

II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	408 512	396 657	380 456
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartość firmy		44 058	44 058	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne		3 896	4 247	4 815
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		897	17 153	19 411
Pozostałe aktywa finansowe		188	-	77
Pozostałe należności	9	266	265	265
Aktywa trwałe razem		457 817	462 380	409 565
Aktywa obrotowe				
Zapasy		536	302	309
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	97 738	66 554	42 355
Przedpłaty	9	409 827	247 036	381 654
Pozostałe aktywa finansowe	10	116 499	-	-
Bieżące aktywa podatkowe		5 645	5 884	5 081
Pozostałe aktywa	11	122 347	175 777	78 489
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	409 939	470 041	310 037
Aktywa obrotowe razem		1 162 531	965 594	817 925
Aktywa razem		1 620 348	1 427 974	1 227 490

Noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



PASywa	Nota	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		64 651	(41 564)	(14 005)
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		(6 864)	(10 640)	(15 453)
Zyski zatrzymane		561 347	515 629	480 565
Odpis z zysku netto		-	-	(48 458)
		<u>657 147</u>	<u>501 438</u>	<u>440 662</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		657 147	501 438	440 662
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(4 911)	(2 754)	42 127
Razem kapitał własny		<u>652 236</u>	<u>498 684</u>	<u>482 789</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13	63 999	59 953	40 855
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	16	919	919	685
Rezerwy długoterminowe		635	627	1 268
Rezerwa na podatek odroczoney		16 913	17 767	13 694
Pozostałe zobowiązania	17	5 028	6 913	12 570
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>87 494</u>	<u>86 179</u>	<u>69 072</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	150 124	154 690	97 500
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	13	112 741	26 488	65 231
Pozostałe zobowiązania finansowe	14	78 983	92 030	18 772
Bieżące zobowiązania podatkowe		24 988	31 338	25 247
Rezerwy krótkoterminowe	16	103 287	57 504	67 205
Przychody przyszłych okresów	18	402 952	473 518	394 131
Pozostałe zobowiązania	17	7 543	7 543	7 543
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>880 618</u>	<u>843 111</u>	<u>675 629</u>
Zobowiązania razem		<u>968 112</u>	<u>929 290</u>	<u>744 701</u>
Pasywa razem		<u>1 620 348</u>	<u>1 427 974</u>	<u>1 227 490</u>

Noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



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

	Nota	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	19	884 322	869 832
Koszt własny sprzedaży	20	(736 781)	(718 845)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		147 541	150 987
Koszty sprzedaży	20	(64 450)	(57 545)
Koszty zarządu	20	(27 402)	(23 187)
Pozostałe przychody operacyjne	21	969	511
Pozostałe koszty operacyjne	21	(962)	(998)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		55 696	69 768
Przychody finansowe	22	4 068	3 037
Koszty finansowe	22	(3 208)	(1 631)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		56 556	71 174
Podatek dochodowy	23	(12 995)	(13 463)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		43 561	57 711
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	24	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		43 561	57 711
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		3 776	(5 701)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		106 215	(20 297)
Pozostałe całkowite dochody netto razem		109 991	(25 998)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		153 552	31 713
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		45 718	59 525
Udziałom niedającym kontroli		(2 157)	(1 814)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		155 709	33 527
Udziałom niedającym kontroli		(2 157)	(1 814)



Nota	od 01/01/2026	od 01/01/2025
	do 31/03/2026 [niebadane]	do 31/03/2025 [niebadane]
	PLN	PLN
Ilość akcji (w tys. szt.)	14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)	14 552	14 552
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	2,99	3,97
Rozwodniony	2,99	3,97
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	2,99	3,97
Rozwodniony	2,99	3,97

Noty stanowią integralną część niniejszego 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
Za okres od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]								
Stan na 01/01/2025	1 455	36 558	6 292	(9 752)	372 718	407 271	43 941	451 212
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	59 525	59 525	(1 814)	57 711
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(20 297)	(5 701)	-	(25 998)	-	(25 998)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(20 297)	(5 701)	59 525	33 527	(1 814)	31 713
Inne	-	-	-	-	(136)	(136)	-	(136)
Stan na 31/03/2025	1 455	36 558	(14 005)	(15 453)	432 107	440 662	42 127	482 789
Za okres od 01/01/2025 do 31/12/2025 [badane]								
Stan na 01/01/2025	1 455	36 558	6 292	(9 752)	372 718	407 271	43 941	451 212
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	259 211	259 211	(1646)	257 565
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(47 856)	(888)	-	(48 744)	-	(48 744)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(47 856)	(888)	259 211	210 467	(1646)	208 821
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(111 614)	(111 614)	-	(111 614)
Inne	-	-	-	-	(4 686)	(4 686)	(45 049)	(48 627)
Stan na 31/12/2025	1 455	36 558	(41 564)	(10 640)	515 629	501 438	(2 754)	498 684
Za okres od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane]								
Stan na 01/01/2026	1 455	36 558	(41 564)	(10 640)	515 629	501 438	(2 754)	498 684
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	45 718	45 718	(2 157)	43 561
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	106 215	3 776	-	109 991	-	109 991
Suma całkowitych dochodów	-	-	106 215	3 776	45 718	155 709	(2 157)	153 552
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31/03/2026	1 455	36 558	64 651	(6 864)	561 347	657 147	(4 911)	652 236

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	Nota	od 01/01/2026	od 01/01/2025
		do 31/03/2026 [niebadane]	do 31/03/2025 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		56 556	71 174
II. Korekty razem		(188 189)	(44 761)
Amortyzacja		7 896	5 868
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(3 605)	(114)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		483	72
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(3 471)	(2 098)
Zmiana stanu rezerw		42 714	20 235
Zmiana stanu zapasów		(234)	(67)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów		(146 019)	86 869
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego		(83 826)	(157 252)
Inne korekty		(2 127)	1 726
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(131 633)	26 413
Podatek dochodowy zapłacony		(12 141)	(7 842)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(143 774)	18 571
Odsetki otrzymane		4 501	3 036
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		1 131	179
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów		-	-
Spłata pożyczek / kredytów		-	-
Udzielenie pożyczek / kredytów		-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego		-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		-	-
Zakup podmiotu zależnego		-	-
Zaciągnięcie / Spłata inne		-	-
Zaciągnięcie inne		-	-
Spłata inne		-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego		(1 819)	(5 706)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		3 813	(2 491)
Środki uzyskane z emisji – sprzedaż akcji własnych		-	-
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów		85 480	15 981
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów		86 675	17 372



Opis	Nota	od 01/01/2026	od 01/01/2025
		do 31/03/2026	do 31/03/2025
		[niebadane]	[niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Splata pożyczek / kredytów		(1 195)	(1 391)
Zaciągnięcie / Splata inne			
Zaciągnięcie inne – wpływy z leasingu		-	-
Splata inne		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 598)	(6 356)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(2 023)	(3 298)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		79 859	6 327
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(60 102)	22 407
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(60 102)	22 407
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		470 041	287 630
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		409 939	310 037

5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. Dane Podmiotu dominującego

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

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

Nr NIP: 7251868136

Nr REGON: 473190014

Nr KRS: 0000178650

Rainbow Tours Spółka Akcyjna zarejestrowana jest w Polsce, 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 dominującej (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (kod PKD 2007 tożsamy z kodem PKD 2025: 79.12.Z). Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka należy do sektora: 600 [handel i usługi] / 630 [rekreacja i wypoczynek] / 632 [biura podróży]; sektor branżowy: „hotele i restauracje”.

Czas trwania:

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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 dominującej będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w łącznej liczbie 13.192.000 sztuk: PLRNBWT00031. Kod ISIN nie będących przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pozostałych zdematerializowanych akcji Spółki dominującej (akcje imienne uprzywilejowane serii A i serii C1 w łącznej liczbie 1.360.000 sztuk): PLRNBWT00049.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.) akcje Spółki dominującej należą do indeksów: [WIG140](#), [mWIG40](#), [mWIG40TR](#), [WIGdivplus](#), [WIG30](#), [WIG30TR](#), [WIG](#), [WIG-Poland](#), [GPWB-CENTR](#), [CEEplus](#). Spółka dominująca należy do sektora branżowego GPW: „Hotele i Restauracje”.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Spółki:

Na dzień 31.03.2026 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Maciej Szczechura - Prezes Zarządu,
- Piotr Burwicz - Wiceprezes Zarządu,
- Jakub Puchałka - Wiceprezes Zarządu,
- Aleksandra Piwko-Susik - Członkini Zarządu.

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I kwartał 2026 r.), jak również po dniu bilansowym (31.03.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Aktualna, czwarta, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki dominującej trwa od dnia 01.01.2021 r. i upłynęła w dniu 31.12.2025 r., zaś mandaty członków Zarządu trwają od dnia 25.08.2020 r. (w przypadku dwójga członków Zarządu), od dnia 01.07.2021 r. (w przypadku jednego członka Zarządu) i od dnia 01.07.2024 r. (w przypadku jednej członkini Zarządu) i 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 wspólnej kadencji Zarządu Rainbow Tours S.A. – w odniesieniu do pełnych pięciu lat obrotowych) i w związku z tym bieżąca, pięcioletnia, wspólna kadencja Zarządu obowiązywała od dnia 01.01.2021 r. do dnia 31.12.2025 r., a mandat członka Zarządu czwartej, wspólnej kadencji wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki dominującej zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025, tj. w roku 2026 (teoria prolongacyjna określenia czasu trwania mandatu, co oznacza, że mandat trwa dłużej, niż kadencja, a czas trwania kadencji nie pokrywa się z okresem wyposażenia członka organu w mandat, będąc od tego okresu krótszym).

Rada Nadzorcza Spółki:

Na dzień 31.03.2026 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Baszczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Czapla - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Czyczerski - Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Kulesza - Członkini Rady Nadzorczej,
- Monika Ostruszka - Członkini Rady Nadzorczej,
- Joanna Stępień-Andrzejewska - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Walczak - Sekretarz Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I kwartał 2026 r.), jak również po dniu bilansowym (31.03.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Aktualna, siódma, wspólna, trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej Spółki dominującej trwa od dnia 01.01.2023 r. i upłynęła w dniu 31.12.2025 r., zaś mandaty członków Rady Nadzorczej trwają od dnia 30.06.2022 r. (w przypadku czworga z członków Rady), od 01.07.2023 r. (w przypadku dwojga z członków Rady) i od 17.06.2025 r. (w przypadku jednego członka Rady Nadzorczej) i 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, wspólnej siódmej kadencji Rady Nadzorczej oblicza się w pełnych latach obrotowych (w przypadku wspólnej kadencji Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A. – w odniesieniu do pełnych trzech lat obrotowych) i w związku z tym bieżąca, wspólna, trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej obowiązywała od dnia 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2025 r., a mandat członka Rady Nadzorczej siódmej wspólnej kadencji wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025, tj. w roku 2026 (teoria prolongacyjna określenia czasu trwania mandatu, co oznacza, że mandat trwa dłużej, niż kadencja, a czas trwania kadencji nie pokrywa się z okresem wyposażenia członka organu w mandat, będąc od tego okresu krótszym).

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

Poniżej zaprezentowana została, na dzień 31.03.2026 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.

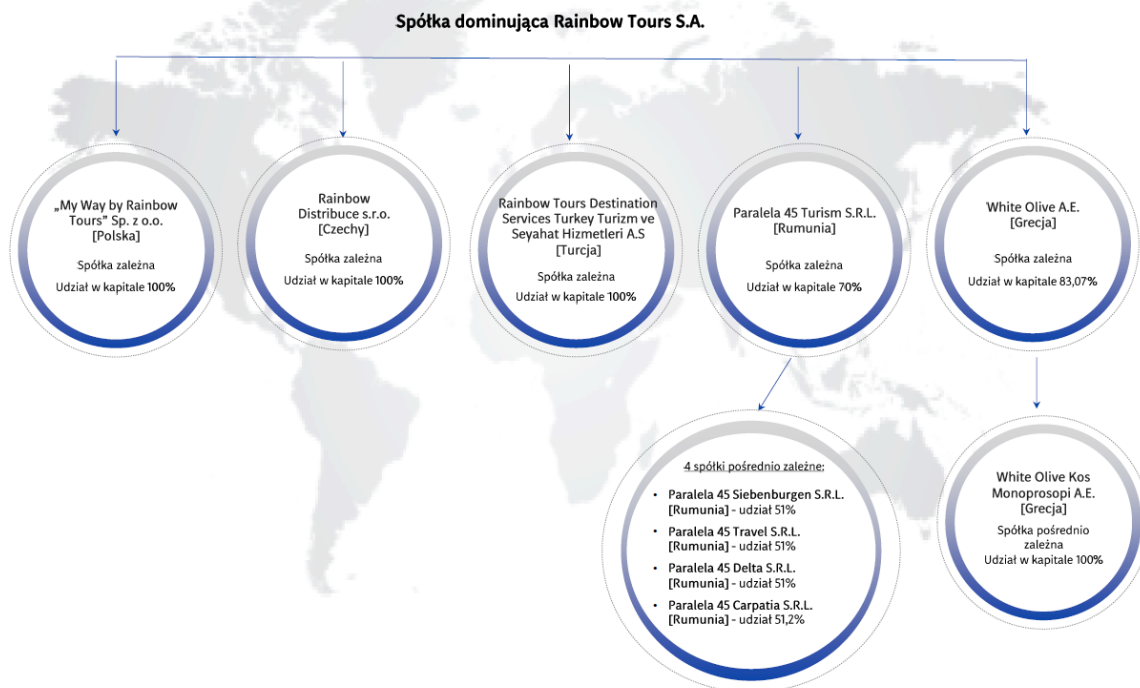
Na dzień bilansowy (31.03.2026 r.) Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.;
- White Olive A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] wraz ze spółką zależną od White Olive A.E.:
 - White Olive Kos Monoprosopi A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] (dawniej: Ellas Star Resorts Symmetoches Monoprosopi A.E.) – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E. (udział White Olive A.E. w White Olive Kos M.A.E. = 100%);
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego];



- Rainbow distribuce S.R.O. [Společnost s ručením omezeným – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego];
- Paralela 45 Turism S.R.L. [Societate cu răspundere limitată – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego] wraz ze spółkami zależnymi od Paralela 45 Turism S.R.L.:
 - Paralela 45 Siebenburgen S.R.L. – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od Paralela 45 Turism S.R.L. (udział Paralela 45 Turism S.R.L. w Paralela 45 Siebenburgen S.R.L. = 51%)
 - Paralela 45 Travel S.R.L. – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od Paralela 45 Turism S.R.L. (udział Paralela 45 Turism S.R.L. w Paralela 45 Travel S.R.L. = 51%)
 - Paralela 45 Delta S.R.L. – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od Paralela 45 Turism S.R.L. (udział Paralela 45 Turism S.R.L. w Paralela 45 Delta S.R.L. = 51%)
 - Paralela 45 Carpatia S.R.L. – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od Paralela 45 Turism S.R.L. (udział Paralela 45 Turism S.R.L. w Paralela 45 Carpatia S.R.L. = 51,2%)

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 31.03.2026 R.					
Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Sródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna bezpośrednio
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000	83,07% / 83,07%	Zależna bezpośrednio
White Olive Kos Monoprosopi A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 007970101000	100% / 100%	Zależna pośrednio
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
Rainbow distribuce S.R.O.	Czechy, Praga	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Sąd Miejski w Pradze): 19868839	100% / 100%	Zależna bezpośrednio
Paralela 45 Turism S.R.L.	Bukareszt, Rumunia	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy w Bukareszcie (Bucharest Trade Register): J1994021621403	70%/70%	Zależna bezpośrednio
Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.	Medias, o.Sibiu Rumunia	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy w Bukareszcie (Bucharest Trade Register): J32/1533/2003	51%/51%	Zależna pośrednio
Paralela 45 Travel S.R.L.	Braszów, Rumunia	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy w Bukareszcie (Bucharest Trade Register): J08/1358/2004	51%/51%	Zależna pośrednio
Paralela 45 Delta S.R.L.	Tulcza, Rumunia	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy w Bukareszcie (Bucharest Trade Register): J36/417/2014	51%/51%	Zależna pośrednio
Paralela 45 Carpatia S.R.L.	Fogarasz, o.Braszów Rumunia	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy w Bukareszcie (Bucharest Trade Register): J8/50/2023	51,2%/51,2%	Zależna pośrednio



Na dzień bilansowy (31.03.2025 r.) Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.;
- White Olive A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego];
 - White Olive Kos Monoprosopi A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] (dawniej: Ellas Star Resorts Symmetoches Monoprosopi A.E.) – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E.;
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego];
- Rainbow distribuce s.r.o. [Společnost s ručením omezeným – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego].

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 31.03.2025 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
White Olive Kos Monoprosopi A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 007970101000	100% / 100%	Zależna pośrednio
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
Rainbow distribuce s.r.o.	Czechy, Praga	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Sąd Miejski w Pradze): 19868839	100% / 100%	Zależna bezpośrednio

Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte zostały konsolidacją na dzień 31.03.2026 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 spółkę akcyjną prawa greckiego White Olive A.E. w styczniu 2016 roku. Wskazana spółka zależna prowadzi od tamtego czasu sukcesywny rozwój w zakresie rozwoju działalności w obszarze hoteli własnych, funkcjonujących pod szyldem własnej sieci hotelowej „White Olive” i aktualnie prowadzi działalność w ramach pięciu nieruchomości hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos, jedna nieruchomość na wyspie Kreta, jedna nieruchomość na wyspie Rodos i jedna nieruchomość na greckiej wyspie Kos). Od czasu podjęcia decyzji o rozwoju dodatkowego segmentu działalności (tj. działalności hotelowej w ramach hoteli własnych lub będących przedmiotem najmu) Grupa dokonała szeregu inwestycji oraz przekształceń kapitałowych odnoszących się do przedmiotowej działalności hotelowej.

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, dotychczasowy właściciel jednego z hoteli własnych); 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.

W I kwartale 2023 roku White Olive A.E. przeprowadziła 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. m². Działki gruntu zlokalizowane są w bezpośrednim sąsiedztwie hotelu „White Olive Premium Lindos”. Przedmiotowy zakup miał na celu realizowaną rozbudowę istniejącego hotelu o kolejne 77 pokoi bez konieczności rozbudowy infrastruktury towarzyszącej, tj. części wspólnych i zaplecza kuchennego, co przyniesie efekt synergii obecnie działającemu hotelowi własnemu.

W okresie 2023 roku, na podstawie stosownej umowy z dnia 04.10.2023 r. o rozwiązaniu umowy podnajmu (umowa podnajmu z dnia 22.04.2021 r., kontynuacja umowy podnajmu z dnia 11.04.2018 r.), spółka zależna od Emitenta, tj. White Olive A.E., zaprzestała oferowania usług hotelowych w hotelu działającym dotychczas pod nazwą „White Olive Premium Cameo”, tj. czterogwiazdkowego hotelu zlokalizowanego w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos. Decyzja o zaprzestaniu świadczenia usług w podnajmowanym hotelu i o rozwiązaniu umowy podnajmu została podjęta w związku z pojawiającą się koniecznością przeprowadzenia – na potrzeby utrzymania wysokiego statusu oferowanych w hotelu usług – istotnych, wysoko kapitałowo-chłonnych inwestycji w infrastrukturę hotelową w przedmiotowym hotelu, stanowiącym własność podmiotu trzeciego (wynajmującego).

Z końcem 2023 roku rozpoczęto i skutecznie zrealizowano w okresie roku 2024 prace budowlane związane z rozbudową hotelu „White Olive Premium Laganas” na greckiej wyspie Zakynthos (dobudowa nowego skrzydła hotelowego oferującego dodatkowo 55 nowych pokoi i wykorzystanie efektu synergii poprzez zwiększenie liczby oferowanych przez hotel pokoi przy wykorzystaniu istniejącego zaplecza restauracyjno-basenowego). W 2024 roku zrealizowano też prace związane z rozbudową hotelu „White Olive Elite Rethymno” na Krecie (nowa część hotelu oferuje 34 dodatkowe pokoje).

W listopadzie 2024 roku White Olive A.E. w ramach rozpoczętego procesu inwestycyjnego zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od jedyne go akcjonariusza spółki prawa greckiego pod firmą: „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (zwanej dalej: „Hellas Star Resorts A.E.”, wchodzącej dotychczas w skład holdingu turystycznego FTI Group) – mającej tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji – pakiet akcji spółki Hellas Star Resorts A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki. W związku z tą inwestycją baza hoteli własnych sieci „White Olive” zwiększyła się o dodatkowy hotel, który obecnie funkcjonuje pod nazwą „White Olive Marine Aquapark” i stanowi kompleks hotelowy o niskiej zabudowie, położony bezpośrednio przy morskiej linii brzegowej na rozległym terenie nieopodal turystycznej miejscowości Tigaki (około 5 km od centrum), na wyspie Kos (północne wybrzeże wyspy), Republika Grecji. Hotel „White Olive Marine Aquapark” oferuje 338 pokoi w czterogwiazdkowym standardzie. Na terenie nieruchomości hotelowej znajduje się park wodny. Z uwagi na proces upadłości holdingu turystycznego FTI Group (dotychczas zarządzającego przedmiotową nieruchomością hotelową) hotel

„Labranda Marine Aquapark” prowadził działalności jedynie w części sezonu turystycznego „Lato 2024”, a jego pełne uruchomienie w ramach sieci hoteli własnych „White Olive” (po przeprowadzeniu m.in. prac adaptacyjnych hotelu na potrzeby wznowienia jego funkcjonowania po okresie czasowego wstrzymania działalności oraz tzw. „rebrandingu” na potrzeby funkcjonowania jako hotel marki „White Olive”) zaplanowane zostało i jest realizowane począwszy od sezonu turystycznego „Lato 2025” (sprzedaż oferty dotyczącej tego hotelu w ramach sieci „White Olive” rozpoczęła się już w listopadzie 2024 roku). W dniu 19.12.2024 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano m.in. zmianę nazwy przedmiotowej spółki z dotychczasowej „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi Anonymi Etaireia na nową: „White Olive Kos” Monoprosopi Anonymi Etaireia.

W dniu 03.10.2025 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano podwyższenie kapitału zakładowego White Olive A.E. z dotychczasowej kwoty w wysokości 17.744.750 EUR (na którą składało się łącznie 354.895 akcji o wartości nominalnej 50 EUR każda akcja) do nowej kwoty w wysokości 29.829.750 EUR (na którą składa się łącznie 596.595 akcji o wartości nominalnej 50 EUR każda akcja), poprzez emisję łącznie 241.700 nowych akcji o wartości nominalnej 50 EUR każda akcja, objętych, za zgodą Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, zarządzanego przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., przez Rainbow Tours S.A. Emitent informował o deklaracji realizacji i rozpoczęciu procesu podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej White Olive A.E. w drodze raportu bieżącego Nr 57/2024 z dnia 13.11.2024 r., a który związany był z realizacją przez spółkę zależną White Olive A.E. inwestycji w postaci zakupu spółki akcyjnej prawa greckiego wraz z nieruchomością hotelową (White Olive Kos Monoprosopi A.E., poprzednio: „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E. mającej tytuł prawny do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji, obecnie funkcjonującej pod nazwą „White Olive Marine Aquapark”). Po przeprowadzonym podwyższeniu kapitału zakładowego udziały akcjonariuszy w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu White Olive A.E. są następujące: Rainbow Tours S.A. posiada 495.597 akcji White Olive A.E., stanowiących 83,07% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu przedmiotowej spółki zależnej, natomiast Fundusz Ekspansji Zagranicznej Funduszy Inwestycyjnych Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada 100.998 akcji White Olive A.E., stanowiących 16,93% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu przedmiotowej spółki zależnej.

W planach dotyczących działalności White Olive A.E. jest rozwój działalności w segmencie hoteli w oparciu o hotele własne, nie zaś wynajmowane na zasadzie najmu długoterminowego. 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.) w skład sieci hotelowej „White Olive” zarządzanej bezpośrednio przez spółkę White Olive A.E. (i przez spółkę zależną White Olive Kos M.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” oferował do 2023 roku 137 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w sześciu różnych typach; z końcem roku 2023 rozpoczęto i realizowano na początku 2024 roku proces rozbudowy przedmiotowej nieruchomości hotelowej (dobudowa nowego skrzydła hotelowego), co skutkowało uruchomieniem nowych pokoi począwszy od sezonu „Lato 2024” (liczba nowych pokoi to 54, przy czym w związku z przebudową hotelu konieczne było zlikwidowanie dotychczas istniejących 3 pokoi, co *per saldo* skutkowało zwiększeniem od sezonu „Lato 2024” liczby pokoi oferowanych w hotelu „White Olive Premium Laganas” łącznie o 51 pokoi, sumarycznie do 188 pokoi);
- „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 przestronnych i doskonale wyposażonych pokoi o pięciogwiazdkowym standardzie, w trzech różnych typach;
- „White Olive Elite Rethymno” – pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E. (w okresie od października 2019 r. do marca 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” oferował jeszcze w sezonie turystycznym „Lato 2023” 70 komfortowo i nowocześnie urządzonych pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie, 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); z końcem roku 2023 rozpoczęto i realizowano na początku 2024 roku proces rozbudowy hotelu (dobudowanie nowego skrzydła i przebudowa strefy basenowej i dobudowywanie nowych części wspólnych), co skutkowało uruchomieniem nowych pokoi począwszy od sezonu „Lato 2024” (liczba nowych pokoi to 34, co *per saldo* skutkowało zwiększeniem od sezonu „Lato 2024” liczby pokoi w hotelu „White Olive Elite Rethymno” sumarycznie do 104 pokoi);

- „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; z końcem roku 2023 rozpoczęto prace przygotowawcze związane z planami rozbudowy przedmiotowej nieruchomości hotelowej (zakup trzech dodatkowych działek gruntowych pod rozbudowę hotelu; przygotowania w zakresie projektów, dokumentacji i uzyskiwania stosownych zezwoleń związanych z budową) z rozpoczęciem pierwszego etapu przygotowującego pod koniec marca 2026 roku. Pełna rozbudowa będzie przeprowadzona po zakończeniu sezonu „Lato 2026” a nowo wybudowane pokoje, wraz z częściami wspólnymi, restauracją „a la carte” i dwoma basenami będą stanowiły integralną część istniejącego już hotelu. Nowo wybudowany obiekt zostanie uruchomiony począwszy od sezonu „Lato 2027” (liczba nowych pokoi to 77, co *per saldo* skutkuje zwiększeniem liczby pokoi w hotelu „White Olive Premium Lindos” sumarycznie do 174 pokoi). Prace budowlane zostały rozdzielone na dwa etapy, pierwszy w okresie marca i kwietnia 2026 roku, kiedy to działki zostały przygotowane pod dalsze prace budowlane (rozbiórka istniejących wcześniej budynków, oczyszczenie terenu i ogrodzenie), zostały też zrobione pierwsze fundamenty pod budynek główny i jeden z budynków z pokojami dla gości. Ze względu na otwarcie hoteli na sezon „Lato 2026” prace budowlane będą wstrzymane, ale kontynuowany będzie proces przygotowujący pod dalszą budowę (umowy, zamówienia materiałów budowlanych, planowanie roboczogodzin pod każdy etap budowy). Pod koniec października 2026 roku planowane jest uruchomienie dalszego procesu budowy, które obejmie cztery budynki z pokojami dla gości i jeden główny budynek, w którym będzie znajdowała się odpowiednio: na parterze - recepcja i restauracja „a la carte”, a w podziemiach – strefa spa, mała sala konferencyjna, kuchnia i pralnia. Dodatkowo powstanie obszerna strefa basenowa, będą nowo wybudowane dwa baseny w tym specjalnie pomyślany basen dla małych dzieci. Wolne przestrzenie wypełni roślinność i poszczególne budynki kompleksu zostaną połączone wygodnymi ścieżkami. Dzięki rozbudowie obiektu, hotel „White Olive Premium Lindos” zwiększy ilość oferowanych pokoi do 174, uzyska wiele wspólnych przestrzeni, w tym dużą strefę basenową (2 duże i 2 małe baseny), strefę fitness, a także, co warto podkreślić, hotel zyska na odległości od morza, wewnętrzna ścieżka poprowadzi gości hotelowych do wyjścia usytuowanego zaledwie 200 m. od najbliższej plaży.
- „White Olive Marine Aquapark” (dawniej „Labranda Marine Aquapark”) – czterogwiazdkowy hotel zarządzany przez spółkę zależną od White Olive A.E. (tj. przez spółkę White Olive Kos M.A.E.), zlokalizowany bezpośrednio przy morskiej linii brzegowej na rozległym terenie nieopodal turystycznej miejscowości Tigaki (około 5 km od centrum), na greckiej wyspie Kos (północne wybrzeże wyspy); hotel „White Olive Marine Aquapark” oferuje 338 pokoi, w tym dwuosobowe z możliwością dostawki i duże czteroosobowe rodzinne; oferta hotelu, który położony jest bezpośrednio przy plaży obejmuje też park wodny z licznymi zjeżdżalniami, basenami (również w opcji tylko dla dzieci i tylko dla dorosłych) i sztuczną falą, a także doskonałą infrastrukturę dla dzieci (plac zabaw, mini klub, atrakcje wodne); pełne uruchomienie hotelu w ramach sieci hoteli własnych „White Olive” (po przeprowadzeniu m.in. prac adaptacyjnych hotelu na potrzeby wznowienia jego funkcjonowania po okresie czasowego wstrzymania działalności oraz tzw. „rebrandingu” na potrzeby funkcjonowania jako hotel marki „White Olive”) miało miejsce począwszy od sezonu turystycznego „Lato 2025” (sprzedaż oferty dotyczącej tego hotelu w ramach sieci „White Olive” rozpoczęła się w listopadzie 2024 roku).

Łączna liczba pokoi dostępnych w w/w pięciu hotelach to 923, a począwszy od sezonu „Lato 2027”, przy uwzględnieniu nowych pokoi dodanych w ramach rozbudowy hotelu „White Olive Premium Lindos” będzie wynosić łącznie 1.000 pokoi.

(4) White Olive Kos Monoprosopi A.E. [Anonymi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] (poprzednio: „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E.) – jednostka pośrednio zależna

W dniu 13.11.2024 r. spółka zależna White Olive A.E. w ramach rozpoczętego procesu inwestycyjnego zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od jedynego akcjonariusza spółki prawa greckiego pod firmą: „Ellas Star Resorts Symmetoches Monoprosopi Anonymi Etaireia”, z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (wchodzącej dotychczas w skład holdingu turystycznego FTI Group) pakiet akcji spółki Hellas Star Resorts A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki. Przedmiotowa spółka pośrednio zależna Hellas Star Resorts A.E. jest spółką operacyjną mającą tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji. Uruchomienie hotelu w ramach sieci hoteli własnych „White Olive” (po przeprowadzeniu m.in. prac adaptacyjnych hotelu na potrzeby wznowienia jego funkcjonowania po okresie czasowego wstrzymania działalności oraz tzw. „rebrandingu” na potrzeby funkcjonowania jako hotel marki „White Olive”) zostało zaplanowane i było realizowane począwszy od sezonu turystycznego „Lato 2025” (sprzedaż oferty dotyczącej tego hotelu w ramach sieci „White Olive” rozpoczęła się już w listopadzie 2024 roku). W dniu 19.12.2024 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano m.in. zmianę nazwy przedmiotowej spółki z dotychczasowej „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi Anonymi Etaireia na nową: „White Olive Kos” Monoprosopi Anonymi Etaireia.

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

W wyniku rozpoczętego w lutym 2020 roku i realizowanego w miesiącach następnym procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Rainbow Tours S.A., w dniu 26.08.2020 r. spółka zależna od Emitenta, tj. spółka

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

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

(6) Rainbow distribuce s.r.o. [Společnost s ručením omezeným - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego] – jednostka bezpośrednio zależna

W IV kwartale roku obrotowego 2023 powołano na terytorium Republiki Czeskiej nową spółkę zależną od Emitenta, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego funkcjonującą pod nazwą Rainbow distribuce S.R.O. Przedmiotowa spółka zależna (Rainbow distribuce S.R.O.) została utworzona i wpisana w dniu 30.10.2023 r. do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze (Sygnatura akt: C 393007) i otrzymała numer identyfikacyjny: 198 68 839. Siedziba przedmiotowej spółki zależnej mieści się w Pradze, w Republice Czeskiej.

Przedmiotowa spółka zależna Rainbow distribuce S.R.O. została zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Czeskiej i ma formę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (Společnost s ručením omezeným). Jedynym akcjonariuszem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników przedmiotowej spółki zależnej, jest Rainbow Tours S.A. Spółka zależna Rainbow distribuce S.R.O. jest przedstawicielem Rainbow Tours S.A na terenie Republiki Czeskiej i nie będzie prowadzić samodzielnej działalności touroperatorskiej. Jest to spółka dystrybucyjna, której zadaniem jest sprzedaż imprez z wylotami z Pragi, Brna oraz polskich lotnisk dla klientów czeskich na terenie tego kraju. W szczególności przedmiot działalności Rainbow distribuce S.R.O. obejmuje zarządzanie siecią agentów sprzedaży (m.in. wyszukiwanie agentów, zawieranie umów; bieżący kontakt z siecią agentów, szkolenia i inne), organizację zasobów niezbędnych do prowadzenia sprzedaży Rainbow na terenie Czech (m.in. prowadzenie czeskiej strony internetowej; niezbędne tłumaczenia; marketing internetowy, promocja oferty Rainbow w mediach), a w przyszłości spółka Rainbow distribuce S.R.O. ma również potencjalnie zajmować się tworzeniem sieci sprzedaży własnej (wynajmowanie punktów pod oddziały własne oraz zarządzanie nimi, organizacja zatrudnienia).

(7) Paralela 45 Turism S.A. [Societate pe acțiuni – spółka akcyjna prawa rumuńskiego; do dnia 08.01.2026 r. działająca w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. jako Paralela 45 Turism S.R.L. (Societate cu răspundere limitată – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego)] – jednostka bezpośrednio zależna wraz z jednostkami pośrednio zależnymi (spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego bezpośrednio zależne od Paralela 45 Turism S.R.L.: Paralela 45 Siebenburgen S.R.L., Paralela 45 Travel S.R.L., Paralela 45 Delta S.R.L., Paralela 45 Carpatia S.R.L.)

W dniu 15.05.2025 r. Emitent zawarł z udziałowcami spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, tj. Paralela 45 Turism S.R.L. (dalej jako „Paralela 45”) porozumienie o podstawowych warunkach transakcji (umowa wstępna, tzw. Preliminary Agreement, dalej jako „Preliminary Agreement”) dotyczącej nabycia przez Emitenta docelowo 100% udziałów w Paralela 45 (wraz ze spółkami zależnymi) (dalej jako „Transakcja”).

Paralela 45 to jedna z najbardziej rozpoznawalnych i cenionych firm turystycznych w Rumunii, działająca od 1990 roku. Oferta Paralela 45 obejmowała szeroki zakres usług turystycznych, takich jak: (-) organizacja wycieczek grupowych i indywidualnych, (-) rezerwacje lotnicze, hotelowe i transportowe, (-) sprzedaż pakietów wakacyjnych do popularnych destynacji, takich jak Grecja, Turcja, Hiszpania, Malta, Włochy, Portugalia, Egipt, Tunezja, Cypr, Malediwy, czy Zjednoczone Emiraty Arabskie, (-) organizacja wycieczek w Rumunii oraz do krajów sąsiednich. Paralela 45 obsługuje zarówno klientów indywidualnych, jak i grupy zorganizowane oraz jest również aktywna w sektorze „incomingowym”, oferując pakiety turystyczne dla zagranicznych gości odwiedzających Rumunię. Paralela 45 Turism S.R.L. została założona w 1990 roku i od tego czasu rozwijała się jako lider w branży turystycznej w Rumunii. W 1994 roku firma została formalnie zarejestrowana jako „Paralela 45 Turism S.R.L.”. W dniu nabycia przez Emitenta udziałów w Paralela 45 przedmiotowa spółka posiadała sieć 46 oddziałów w największych miastach Rumunii, co pozwalało na obsługę klientów z całego obszaru Rumunii i świata. Jest członkiem międzynarodowych

organizacji branżowych, takich jak IATA (International Air Transport Association) oraz ASTA (American Society of Travel Agents).

Zawarta przez Emitenta i udziałowców Paralela 45 Turism S.R.L. umowa wstępna (Preliminary Agreement) określała podstawowe warunki przyszłej Transakcji nabycia przez Emitenta docelowo 100% udziałów w Paralela 45.

W wykonaniu postanowień przedmiotowej umowy wstępnej (Preliminary Agreement), w dniu 03.07.2025 r. Emitent (jako kupujący) zawarł z udziałowcami Paralela 45 Turism S.R.L. (jako sprzedającymi) umowę sprzedaży, tj. Agreement for the Sale and Purchase of Paralela 45 Turism S.R.L. wraz z dokumentami towarzyszącymi (dalej jako „Umowa”), na mocy której Emitent nabywa od udziałowców Paralela 45 Turism S.R.L. 70% udziałów spółki (721 udziałów), a docelowo 100% udziałów Paralela 45 Turism S.R.L.

Umowa miała charakter umowy warunkowej i w związku z tym, zgodnie z Umową przekazanie zakupionych 70% udziałów miało nastąpić w momencie realizacji warunków zawieszających, w szczególności w postaci odpowiedniej, formalnej zgody właściwego organu administracyjnego w Rumunii na nabycie udziałów spółki prawa rumuńskiego przez podmiot zagraniczny, na podstawie przepisów regulujących bezpośrednie inwestycje zagraniczne w Rumunii („Foreign Direct Investment”). Cena nabycia 70% udziałów spółki została ustalona w Umowie w kwocie 8,1 mln euro.

Ponadto Umowa m.in. potwierdziła warunki Transakcji uzgodnione przez strony w umowie wstępnej (tzw. Preliminary Agreement) oraz reguluje prawa i obowiązki udziałowców Spółki, a także zasady nabycia pozostałych 30% udziałów Paralela 45 zgodnie z postanowieniami Preliminary Agreement z dnia 15.05.2025 r., tj.: (-) Emitent zadeklarował zakup od osób fizycznych będących udziałowcami Paralela 45 Turism S.R.L. docelowo 100% udziałów w Paralela 45, przy czym zgodnie z uzgodnionymi w Preliminary Agreement i potwierdzonymi w Umowie warunkami w I etapie Emitent nabył 721 udziałów reprezentujących łącznie 70% kapitału zakładowego Paralela 45 Turism S.R.L., (-) planowo nabycie przez Emitenta pozostałych 30% udziałów w Paralela 45 zostanie zrealizowane etapowo (w transzach po 10% udziałów przez okres trzech lat), a transakcja nabycia całości pozostałych 30% udziałów zakończy się w roku 2031 po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Paralela 45 za rok obrotowy 2030, przy czym wartość nabycia tych udziałów będzie wyznaczana każdorazowo w oparciu o wskaźniki ekonomiczne i wyniki finansowe Paralela 45 za lata obrotowe 2028-2030, na podstawie mechanizmu („earn-out mechanism”) ustalonego w Preliminary Agreement i potwierdzanego w Umowie (umowie nabycia udziałów w Paralela 45).

W dniu 30.07.2025 r. Emitent (jako kupujący) powziął informację o realizacji ostatniego z ustalonych warunków zawieszających, tj. o uzyskaniu zgody właściwego organu administracyjnego w Rumunii na nabycie udziałów spółki prawa rumuńskiego przez podmiot zagraniczny, na podstawie przepisów regulujących bezpośrednie inwestycje zagraniczne w Rumunii („Foreign Direct Investment”).

Zgodnie z postanowieniami Umowy (mającej charakter umowy warunkowej), w związku ze spełnieniem ostatniego z warunków zawieszających (uzyskanie przedmiotowej zgody właściwego organu administracyjnego) i tym samym w związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających nastąpiło przekazanie na rzecz Emitenta zakupionych 70% udziałów spółki, a cena nabycia przedmiotowych 70% udziałów spółki (ustalona w Umowie w kwocie 8,1 mln euro) została zapłacona w całości ze środków własnych Emitenta w dniu 01.08.2025 r., tj. w uzgodnionym okresie od wskazanego dnia potwierdzenia realizacji ostatniego z ustalonych warunków zawieszających.

Począwszy od dnia przejęcia kontroli nad spółką Paralela 45 Emitent rozpoczął i prowadzi, zaplanowane na okres długoterminowy, procesy inwestycyjne i restrukturyzacyjne w Paralela 45.

Na podstawie datowanych na dzień 23.12.2025 r. decyzji korporacyjnych w Paralela 45 Turism S.R.L. (wówczas w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego) dokonano zmiany jej formy prawnej i przekształcenia Paralela 45 w spółkę akcyjną. Począwszy od dnia 08.01.2026 r. przedmiotowa spółka zależna działa w formie spółki akcyjnej prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A. [Societate pe acțiuni].

Wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours spółka bezpośrednio zależna od Emitenta, tj. Paralela 45 Turism S.A. posiadała na dzień bilansowy (31.03.2026 r.) swoje spółki zależne:

- Paralela 45 Siebenburgen S.R.L. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, z siedzibą w Medias, okręg Sibiu, Rumunia, wpisana do Rejestru Handlowego w Bukareszcie (Bucharest Trade Register) pod numerem: J32/1533/2003, w której Paralela 45 Turism S.R.L. posiada 51% udziału w kapitale;
- Paralela 45 Travel S.R.L. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, z siedzibą w Braszowie, Rumunia, wpisana do Rejestru Handlowego w Bukareszcie (Bucharest Trade Register) pod numerem: J08/1358/2004, w której Paralela 45 Turism S.R.L. posiada 51% udziału w kapitale;
- Paralela 45 Delta S.R.L. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, z siedzibą w Tulczy, Rumunia, wpisana do Rejestru Handlowego w Bukareszcie (Bucharest Trade Register) pod numerem: J36/417/2014, w której Paralela 45 Turism S.R.L. posiada 51% udziału w kapitale;

- Paralela 45 Carpatia S.R.L. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, z siedzibą w Fogaraszu, okręg Braszów, Rumunia, wpisana do Rejestru Handlowego w Bukareszcie (Bucharest Trade Register) pod numerem: J8/50/2023, w której Paralela 45 Turism S.R.L. posiada 51,2% udziału w kapitale.

Wszystkie w/w spółki zależne od Paralela 45 Turism S.A., tj.: Paralela 45 Siebenburgen S.R.L., Paralela 45 Travel S.R.L., Paralela 45 Delta S.R.L., Paralela 45 Carpatia S.R.L. są spółkami dystrybucyjnymi, prowadzą działalność organizatorów turystyki i zajmują się sprzedażą oferty jednostki dominującej (Paralela 45 Turism S.A.). Z tytułu realizowanej sprzedaży spółkom zależnym przyznawane są prowizje i dopłaty na podstawie zawartych w tym zakresie stosownych umów o współpracy, a na ich podstawie spółki te zobowiązują się m.in. do przestrzegania: wytycznych dotyczących postępowania w kontaktach z podróżnymi, Standardowych Warunków i Charakterystyk narzuconych przez Paralela 45 w zakresie swojej aktywności w przestrzeniach fizycznych i środowiskach wirtualnych, wszystkich przepisów prawnych mających zastosowanie w tym zakresie. Każda ze spółek zależnych ma również prawo do sprzedaży produktów innych niż Paralela 45 organizatorów turystyki, pod warunkiem że dystrybuowana przez nie dodatkowa oferta nie jest tożsama z ofertą Paralela 45 Turism S.A. (nie obejmuje programów dla tych samych destynacji i tego samego miejsca docelowego).

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym (tj. po dniu 31.03.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.), Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia i utraciła kontrolę nad następującymi jednostkami bezpośrednio zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. (data dekonsolidacji i utraty kontroli nad wskazanymi podmiotami przypadała w dniu 14.04.2026 r.). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.) Paralela 45 Turism S.A. posiada udziały w jednostkach (pośrednio zależnych od Emitenta): Paralela 45 Carpatia S.R.L. oraz Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.

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

Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym (tj. po dniu 31.03.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.), Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia i utraciła kontrolę nad następującymi jednostkami bezpośrednio zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. (data dekonsolidacji i utraty kontroli nad wskazanymi podmiotami przypadała w dniu 14.04.2026 r.). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.) Paralela 45 Turism S.A. posiada udziały w jednostkach (pośrednio zależnych od Emitenta): Paralela 45 Carpatia S.R.L. oraz Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.

W dniu 01.04.2026 r., tj. w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.), Spółka dominująca zrealizowała proces inwestycyjny w Grupie Kapitałowej związany z nabyciem większościowego pakietu udziałów (88%) w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego działającą pod firmą Touring IT Logistic S.R.L. Touring IT Logistic S.R.L. to firma technologiczna z siedzibą w Bukareszcie, która opracowuje rozwiązania programistyczne (software) dla branży turystycznej. Jej główny produkt, oprogramowanie pod nazwą EUROSITE, jest podstawowym programem informatycznym, z którego korzysta spółka zależna w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, tj. Paralela 45 Turism S.A.

Poza wyżej wymienionymi w trakcie okresu sprawozdawczego (I kwartał 2026 roku), jak również po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.), nie miały miejsca inne zmiany w organizacji Grupy 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 06.06.2025 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 2025 roku, poz. 755). Z uwagi na stosowanie MSR i na podstawie § 67 ust. 6 wskazanego rozporządzenia Ministra Finansów, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za następujące okresy:

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 31.03.2026 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2025 r.; Spółka dominująca zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych na dzień 31.03.2025 r.,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane za I kwartał 2026 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2026 r. oraz dane porównawcze za I kwartał 2025 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.,

- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2026 r. oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.; Spółka dominująca zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy 2025, tj. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31.12.2025 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 2025, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025 w dniu 23.04.2026 r.

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

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości. 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 28.05.2026 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 sprawozdania finansowego objętego treścią niniejszego 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 2025, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025 w dniu 23.04.2026 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 2025, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025 w dniu 23.04.2026 r.

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada istotności:

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

Zmiana standardów i interpretacji; nowe interpretacje

Emitent zastosował w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jak w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2025, z wyjątkiem tych, które odnoszą się do nowych standardów i interpretacji obowiązujących po raz pierwszy dla okresów rozpoczynających się lub obowiązujących po dniu 01.01.2026 r. i które zostaną przyjęte w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2026.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 01.01.2026 r., a które nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2025, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025 w dniu 23.04.2026 r.

Nowe standardy i interpretacje mające zastosowanie w przyszłych okresach

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

Standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które nie weszły w życie na dzień bilansowy zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2025, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025 w dniu 23.04.2026 r.

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 2025, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025 w dniu 23.04.2026 r. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych

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

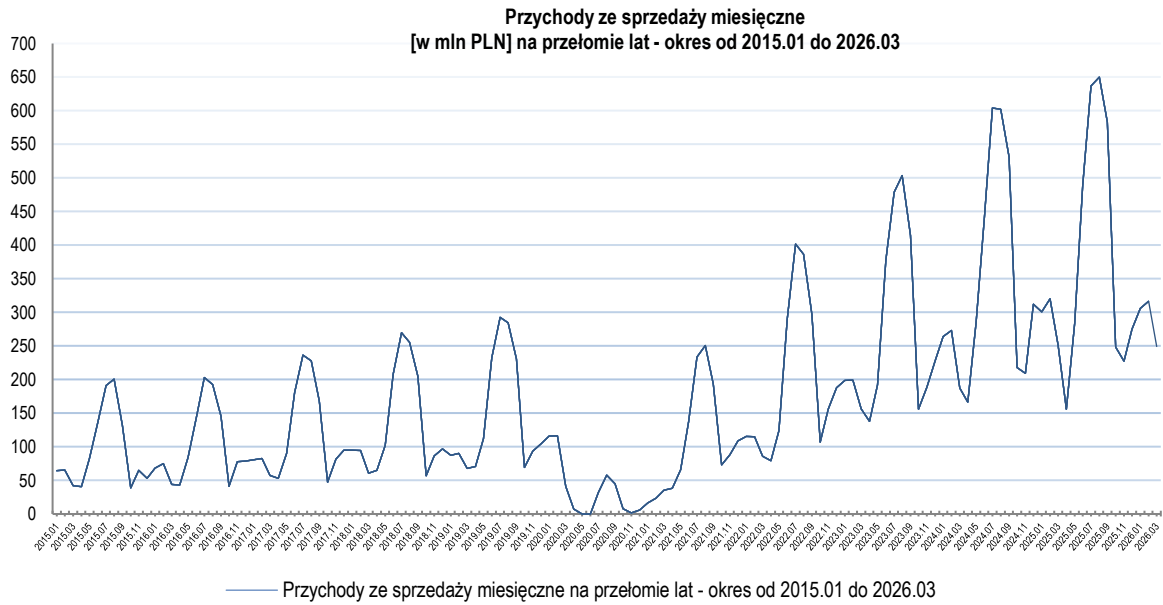
Nota 6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

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

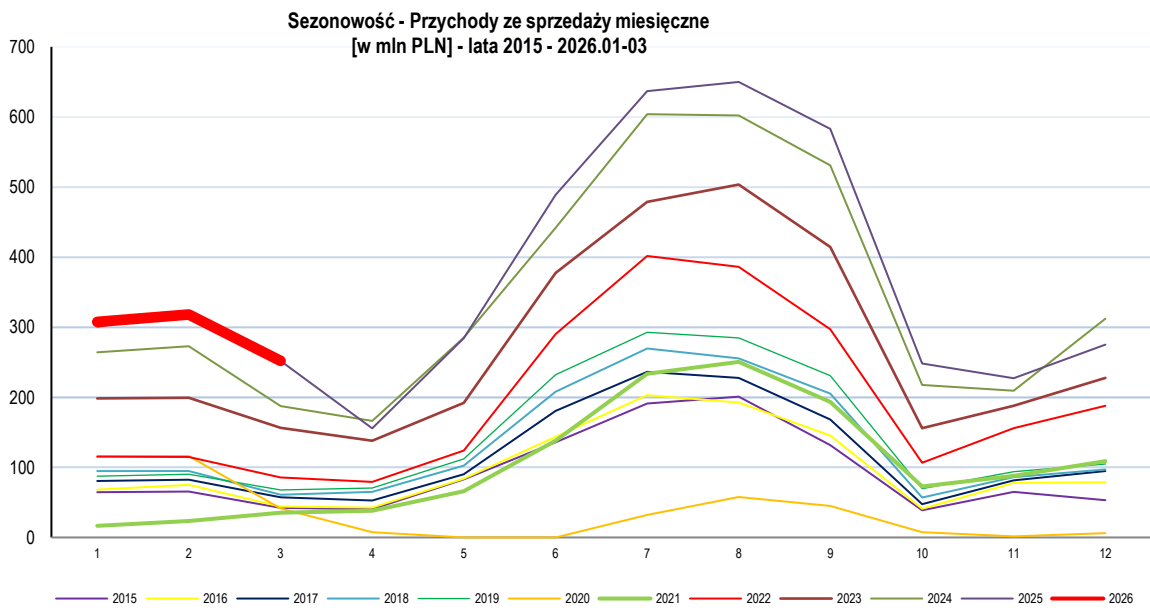
Poniżej przedstawiono: wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w okresie od stycznia 2015 roku do marca 2026 roku (miesięcznie na przestrzeni lat oraz w poszczególnych miesiącach w skali roku, dla różnych lat obrotowych/kalendarzowych), a także wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2015-2025.

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.

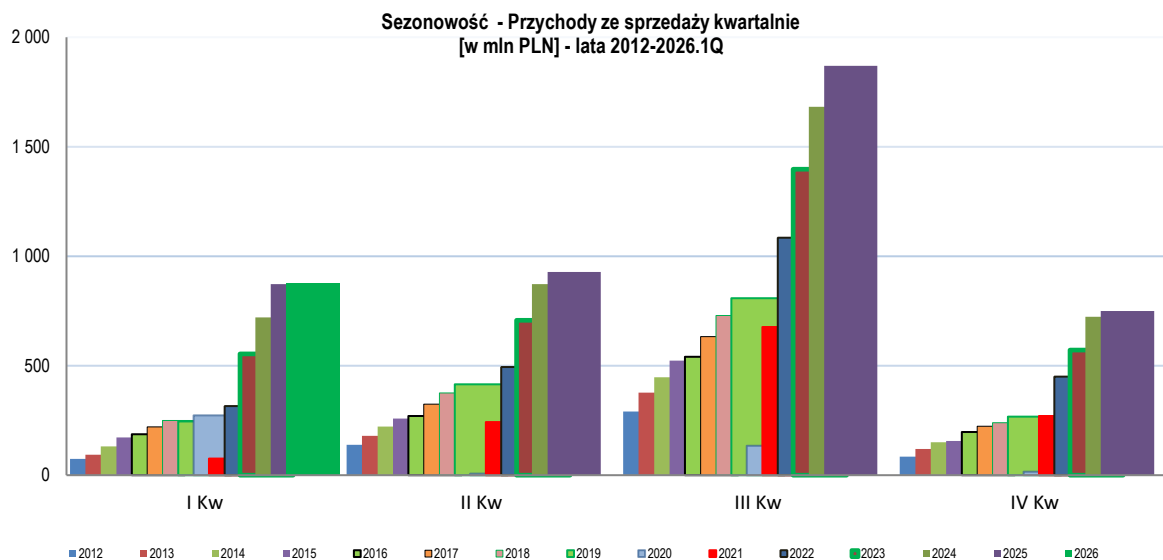
Wykres. Miesięczne przychody ze sprzedaży w okresie od 2015.01 do 2026.03



Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2015 – 2026.01-03



Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2012 – 2026.01-03



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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w okresie I kwartału 2026 roku, tj. w okresie trzech miesięcy zakończonych dnia 31.03.2026 r., a także w okresie następującym po dniu bilansowym (31.03.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.), jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej, ani żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, nie przeprowadzały emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	33 916	33 431	33 124
Budynki	204 381	203 590	201 360
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	133 629	128 480	121 177
Maszyny i urządzenia	4 398	3 851	2 721
Samochody	2 788	3 023	2 928
Wyposażenie	16 273	15 488	13 705
Nakłady na środki trwałe	13 127	8 794	5 441
	408 512	396 657	380 456

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 574/2024 z dnia 02.09.2024 r., obowiązującej od dnia 17.09.2024 r. do dnia 16.09.2025 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 543/2023 z dnia 30.08.2023 r., z aneksem), na podstawie umowy z dnia 02.09.2024 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowiły m.in. 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, LD1M/00134200/4, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 17.848.000 zł. W dniu 03.11.2025 r. Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. wyraziło zgodę na wykreślenie przedmiotowych hipotek z ww. ksiąg wieczystych i zwolnienie przedmiotowego zabezpieczenia w związku uzgodnieniami między stronami polegającymi na zmianie przedmiotu zabezpieczenia poprzez złożenie przez Spółkę dominującą na rzecz Gwaranta dodatkowych gwarancji bankowych.

Dla zabezpieczenia 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 551/2025 z dnia 27.08.2025 r., obowiązującej od dnia 17.09.2025 r. do dnia 16.09.2026 r., nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki łącznej na w/w majątku trwałym Rainbow Tours S.A., tj. nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki na nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi. Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Beneficjenta z tytułu Gwarancji Nr GT 551/2025 z dnia 27.08.2025 r., obowiązującej od dnia 17.09.2025 r. do dnia 16.09.2026 r., stanowią następujące zabezpieczenia: (a) gwarancje bankowe, (b) zastawy finansowe i rejestrowe na środkach finansowych zgromadzonych na wydzielonych rachunkach bankowych Spółki, (c) weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracją wekslową.

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez White Olive A.E (dawniej 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 spółki greckiej. Wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki White Olive A.E. wynosi 17.050 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej. Wartość zabezpieczenia nie uległa zmianie w stosunku do wartości na dzień 31.12.2025 r.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Na dzień 31.03.2026 r. Spółka dominująca dokonała aktualizacji wyliczeń zobowiązań czynszowych wynikających z renegotjacji umów z wynajmującymi związanych z wydłużeniem umów w zamian za uzyskane obniżki czynszów z uwzględnieniem harmonogramu spłat rat leasingowych oraz nowych stóp procentowych. Różnica między obliczoną kwotą zobowiązania a kwotą ze zmodyfikowanych umów odpowiednio zwiększyła wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartość zobowiązań leasingowych.

Nota 9. Należności oraz pozostałe należności

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	64 506	44 978	38 938
Odpis na należności	(6 700)	(6 700)	(4 774)
	57 806	38 278	34 164
<i>Odroczone wpływy ze sprzedaży:</i>			
Należności inne	13 354	23 906	4 018
Inne należności - kaucje i depozyty	272	291	265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 572	4 344	4 173
	98 004	66 819	42 620
Aktywa trwale	266	265	265
Aktywa obrotowe	97 738	66 554	42 355
Razem	98 004	66 819	42 620

Przedpłaty

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przedpłaty - zaliczki przekazane - hotele	401 306	239 186	379 380
Odpis na należności zagrożone	(16 458)	(16 458)	(13 947)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	24 979	24 308	16 221
	409 827	247 036	381 654

Przedpłaty - odpisy

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(16 458)	(13 947)	(13 947)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	(2 511)	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(16 458)	(16 458)	(13 947)

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 punktacją danego agenta podlegają weryfikacji dwa razy w roku. Należności zabezpieczone są również poprzez weksle „in blanco” wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancje bankowe, a także system kaucji.

Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Kontrakty forward w walutach obcych	116 499	-	-
	116 499	-	-
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-	77
			77
Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia inne niż instrumenty pochodne			
	188	-	-
	188	-	-
Razem	116 687	-	77
Aktywa obrotowe	116 499	-	-
Aktywa trwałe	188	-	77
	116 687	-	77

Nota 11. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne:			
koszty imprez poza okresem *	66 939	143 321	53 381
koszty katalogu poza okresem	1 330	-	2 792
prowinizje poza okresem **	7 284	8 504	6 795



	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ubezpieczenia poza okresem	2 226	1 259	1 648
inne poza okresem	42 050	22 336	12 982
Inne – prowizja TFP	2 518	357	891
	122 347	175 777	78 489
Aktywa obrotowe	122 347	175 777	78 489
Aktywa trwale	-	-	-
	122 347	175 777	78 489

* 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

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	287 389	348 256	197 276
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonych możliwościach dysponowania *	122 550	121 785	112 761
	409 939	470 041	310 037

* Środki zgromadzone na rachunkach bankowych stanowiące kaucje zabezpieczające

Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	87 851	1 176	17 372
Kredyty rewalwingowe	-	-	-
Kredyty bankowe – inwestycje	21 602	22 456	29 483
Pożyczki od podmiotów rządowych	-	-	-
Inne pomocowe	-	-	-
Transfer należności	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	703	765	26 974
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	66 584	62 044	32 257
	176 740	86 441	106 086
Zobowiązania krótkoterminowe	112 741	26 488	65 231
Zobowiązania długoterminowe	63 999	59 953	40 855
	176 740	86 441	106 086

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 31.03.2026 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 82.867 tys. zł. Na dzień 31.03.2026 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego w wysokości 4.979 tys. EUR, co stanowi równowartość 21.357 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj.

pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 14 tys. EUR (59 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Spółka dominująca na dzień 31.12.2025 r. nie korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego). Na dzień 31.12.2025 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 5.168 tys. EUR, co stanowi równowartość 21.845 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 18 tys. EUR (77 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Spółka dominująca na dzień 31.03.2025 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 17.372 tys. zł. Na dzień 31.03.2025 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego w wysokości 6.870 tys. EUR, co stanowi równowartość 28.745 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 32 tys. EUR (144 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.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Okres od 01/01/2026 do 31/03/2026	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 01/01/2026	62 044	765	62 809
Zwiększenia	7 599	-	7 599
Koszt odsetek	(680)	(14)	(694)
Modyfikacja warunków leasingu	(830)	-	(830)
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(3 395)	(48)	(3 443)
Różnice kursowe	1 846	-	1 846
Na dzień 31/03/2026	66 584	703	67 287

	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 01/01/2025	61 544	424	61 968
Zwiększenia	21 591	993	22 584
Koszt odsetek	1 644	(48)	1 596
Modyfikacja warunków leasingu	1 352	-	1 352
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(24 668)	(604)	(25 272)
Różnice kursowe	581	-	581
Na dzień 31/12/2025	62 044	765	62 809

Okres od 01/01/2025 do 31/03/2025	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 01/01/2025	61 544	424	61 968
Zwiększenia	3 525	201	3 726
Koszt odsetek	395	(11)	384
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(6 260)	(169)	(6 429)
Różnice kursowe	(418)	-	(418)
Na dzień 31/03/2025	58 786	445	59 231

Nota 14. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania związane z wyceną operacji pochodnych	-	14 631	18 772
Kapitał z wyceny wcześniejszego nabycia akcji White Olive A.E.	48 070	46 486	-
Kapitał z wyceny nabycia akcji Paralela 45 S.R.L.	30 913	30 913	-
Zobowiązania pozostałe	-	-	-
Razem	78 983	92 030	18 772
Zobowiązania krótkoterminowe	78 983	92 030	18 772
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
	78 983	92 030	18 772

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

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	105 285	106 954	83 105
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 541	7 333	8 647
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 400	2 400	2 400
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu zaliczki na poczet dywidendy	-	-	-
Inne zobowiązania - pozostałe	32 898	38 003	3 348
Razem	150 124	154 690	97 500

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

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	2 062	2 062	1 906
Świadczenia pracownicze (ii)	919	919	685
Koszty reklamacji	2 056	2 056	2 056
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli	91 253	47 650	60 690
Inne rezerwy – koszty przewoźni	4 408	2 823	3 008
Inne rezerwy – nieotrzymane koszty	4 143	3 540	813
	104 841	59 050	69 158
Rezerwy krótkoterminowe	103 287	57 504	67 205
Rezerwy długoterminowe	1 554	1 546	1 953
	104 841	59 050	69 158

(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

Nota 17. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec klientów przejętych przez UFG	12 571	14 456	20 113
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-

	Stan na 31/03/2026 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2025 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2025 [niebadane] PLN'000
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
	<u>12 571</u>	<u>14 456</u>	<u>20 113</u>
Krótkoterminowe	7 543	7 543	7 543
Długoterminowe	5 028	6 913	12 570
	<u>12 571</u>	<u>14 456</u>	<u>20 113</u>

Nota 18. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/03/2026 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2025 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2025 [niebadane] PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów *	402 952	473 518	394 131
	<u>402 952</u>	<u>473 518</u>	<u>394 131</u>
Krótkoterminowe	402 952	473 518	394 131
Długoterminowe	-	-	-
	<u>402 952</u>	<u>473 518</u>	<u>394 131</u>

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

Nota 19. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026 [niebadane] PLN' 000	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane] PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	882 301	869 765
Przychody inne	2 021	67
	<u>884 322</u>	<u>869 832</u>

Nota 20. Koszty według rodzajów

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026 [niebadane] PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane] PLN'000
Amortyzacja	7 896	5 868
Zużycie surowców i materiałów	1 378	1 256
Usługi obce	764 065	735 388
Koszty świadczeń pracowniczych	45 090	38 210
Podatki i opłaty	1 279	1 619
Pozostałe koszty	8 925	17 236
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
Razem	<u>828 633</u>	<u>799 577</u>

Nota 21. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026 [niebadane] PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane] PLN'000
Pozostałe przychody operacyjne		
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	50	179
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>50</u>	<u>179</u>



Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesiące	Okres 3 miesiące
	zakończony 31/03/2026	zakończony 31/03/2025
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	-
Pozostałe	919	332
	<u>969</u>	<u>511</u>

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesiące	Okres 3 miesiące
	zakończony 31/03/2026	zakończony 31/03/2025
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	30	71
Pozostałe - reklamacje	479	564
Inne	453	363
	<u>962</u>	<u>998</u>

Nota 22. Przychody / koszty finansowe

	Okres 3 miesiące	Okres 3 miesiące
	zakończony 31/03/2026	zakończony 31/03/2025
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
- z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
- przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	2 012	2 687
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
Razem	<u>2 012</u>	<u>2 687</u>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	2 012	2 687
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych, które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	2 056	350
Razem	4 068	3 037

Koszty odsetkowe	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	2 513	893
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	14	11
Pozostałe koszty odsetkowe	1	10
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	2 528	914
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	2 528	914
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	680	717
	3 208	1 631

Nota 23. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	56 556	71 174
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	(1 093)	31 237
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania	65 968	3 069
Podstawa opodatkowania	121 431	105 480
Podatek wg stawki	19,0%	19,0%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	22 760	21 192
Podatek odroczony	(9 765)	(7 729)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	(12 995)	(13 463)
Efektywna stawka podatkowa	23,0%	18,9%

Nota 24. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym I kwartału 2026 roku oraz po dniu bilansowym (31.03.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.), jak również w 2025 roku, w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym (tj. po dniu 31.03.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.), Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia i utraciła kontrolę nad następującymi jednostkami bezpośrednio zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. (data dekonsolidacji i utraty kontroli nad wskazanymi podmiotami przypadła w dniu 14.04.2026 r.). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.) Paralela 45 Turism S.A. posiada udziały w jednostkach (pośrednio zależnych od Emitenta): Paralela 45 Carpatia S.R.L. oraz Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.

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

W okresie sprawozdawczym I kwartału 2026 roku oraz po dniu bilansowym (31.03.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.) nie dokonywano wypłaty dywidendy ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.

W związku z zakończeniem procesu podsumowywania danych finansowych na potrzeby opracowania rocznych sprawozdań finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 r. (tj. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2025 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2025) w ramach realizacji procesu ścisłego badania przez firmę audytorską BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2025, Zarząd Spółki dominującej podjął w dniu 23.04.2026 r. uchwałę w sprawie propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2025, w tym poprzez przeznaczenie części zysku netto za rok obrotowy 2025 na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki, zgodnie z którą Zarząd Spółki rekomenduje, aby ustalony zysk netto za rok obrotowy 2025 w łącznej kwocie **234.373.570,37 zł** (dwieście trzydzieści cztery miliony trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt złotych trzydzieści siedem groszy) podzielić w następujący sposób:

- 1) kwotę w wysokości: **125.147.200,00 zł** (sto dwadzieścia pięć milionów sto czterdzieści siedem tysięcy dwieście złotych) przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki, tj. na wypłatę dywidendy w wysokości jednostkowej kwoty dywidendy **8,60 zł** (osiem złotych sześćdziesiąt groszy) na jedną akcję; liczba akcji objętych dywidendą wynosić będzie 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji,
- 2) pozostałą kwotę w wysokości **109.226.370,37 zł** (sto dziewięć milionów dwieście dwadzieścia sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt złotych trzydzieści siedem groszy) pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane i przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2025 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Przedmiotowa, szczegółowa informacja została przekazana przez Spółkę dominującą do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżący ESPI Nr 8/2026 z dnia 23.04.2026 r.

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

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

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.), żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym Spółka dominująca, nie zawarły z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu żadnych umów gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych.

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 551/2025, zawartej przez Spółkę dominującą z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu w dniu 27.08.2025 r., a suma wystawionej i wydanej Spółce Gwarancji (Suma Gwarancji) została ustalona na kwotę 440.000.000 zł (czterysta czterdzieści milionów złotych), co stanowi równowartość kwoty 103.121.777,44 euro (sto trzy miliony sto dwadzieścia jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych 44/100 euro), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku, w którym Gwarancja zostaje wystawiona, tj. w dniu 02.01.2025 r. (1 euro = 4,2668 złotych).

Szczegółowe informacje na temat umowy gwarancji Nr GT 551/2025 z dnia 27.08.2025 r. zostały przedstawione w Nocie 9.3.3. do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, w Nocie 9.1.1. do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2025 oraz w punkcie 9 „Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wraz ze sprawozdaniem zrównoważonego rozwoju (ESG) za rok obrotowy 2025”, które zostały opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2025 i skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025, oba w dniu 23.04.2026 r.

26.2 Limity transakcji operacji pochodnych

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

Tabela. Wartość limitów skarbowych (w tys. PLN)

Bank	rodzaj	kwota limitu	
		PLN'000	ważny do dnia
Santander Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	40 000	2026-06-30
PKO Bank Polski S.A.	limit transakcyjny	55 890	2027-03-11
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	80 000	2027-02-19
Bank Gospodarstwa Krajowego	limit transakcyjny	32 000	2028-08-08
Alior Bank S.A.	limit transakcyjny	50 000	2027-08-12

Na dzień 31.03.2026 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN.

Tabela. Informacja o zawartych na dzień 31.03.2026 r. kontraktach terminowych typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN przez Spółkę dominującą

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	118 433	432 846
EUR	12 800	54 144

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN.

Tabela. Informacja o zawartych na dzień 31.12.2025 r. kontraktach terminowych typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN przez Spółkę dominującą

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	150 216	549 943
EUR	8 600	36 766

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN.

Tabela. Informacja o zawartych na dzień 31.03.2025 r. kontraktach terminowych typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN przez Spółkę dominującą

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	82 069	328 958
EUR	60 650	262 919

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.) Spółka posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN realizowane od 01.04.2026 r. do lutego 2027 r.

Tabela. Informacja o zawartych na dzień 26.05.2026 r. kontraktach terminowych typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN przez Spółkę dominującą

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	154 924	574 656
EUR	45 800	194 635

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

Opis	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.03.2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	(14 631)	6 286	6 286
utworzony celowo	-	-	-
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	116 499	(14 631)	(6 286)
wykorzystany celowo	-	-	-
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	14 631	(6 286)	(18 722)
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	116 499	(14 631)	(18 722)

26.3 Gwarancje bankowe udzielone przez banki na rzecz kontrahentów Rainbow Tours S.A.

Spółka dominująca w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących z Rainbow Tours S.A.

Tabela. Stan wystawionych gwarancji na dzień 31.03.2026 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31.03.2026 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	62 802
Bank Gospodarstwa Krajowego	45 000
Santander Bank Polska S.A.	45 000
Alior Bank S.A.	25 000
Razem	177 802

Tabela. Stan wystawionych gwarancji na dzień 31.12.2025 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31.12.2025 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	63 204
Bank Gospodarstwa Krajowego	30 000
Santander Bank Polska S.A.	45 000
Alior Bank S.A.	25 000
Razem	163 204

Tabela. Stan wystawionych gwarancji na dzień 31.03.2025 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31.03.2025 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	46 380
Bank Gospodarstwa Krajowego	30 000
Santander Bank Polska S.A.	30 000
Razem	106 380

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

Nota 27. Prezentacja segmentów działalności Grupy Kapitałowej

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych,

- Sprzedaż usług w segmencie hotelowym,
- Pozostałe.

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

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

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

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

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

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r.

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2026-31/03/2026	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	864 024	24 488	-	(2)	2 021	-	(6 209)	884 322
- w ramach Grupy	383	5 826	-	-	-	-	(6 209)	-
- od klientów	863 641	18 662	-	(2)	2 021	-	-	884 322
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	(715 409)	(22 101)	-	(3 979)	(1 666)	-	6 374	(736 781)
- w ramach Grupy	(5 826)	(538)	-	-	(10)	-	6 374	-
- od klientów	(709 583)	(21 563)	-	(3 979)	(1 656)	-	-	(736 781)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	148 615	2 387	-	(3 981)	355	-	165	147 541
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	(58 176)	(5 207)	-	(1 052)	(26)	-	11	(64 450)
- w ramach Grupy	-	(11)	-	-	-	-	11	-
- od klientów	(58 176)	(5 196)	-	(1 052)	(26)	-	-	(64 450)
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	(21 600)	(3 646)	-	(1 741)	(453)	-	38	(27 402)
- w ramach Grupy	(38)	-	-	-	-	-	38	-
- od klientów	(21 562)	(3 646)	-	(1 741)	(453)	-	-	(27 402)
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	256	825	-	100	2	-	(214)	969
- w ramach Grupy	-	129	-	85	-	-	(214)	-
- od klientów	256	696	-	15	2	-	-	969
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	(927)	(18)	-	(14)	(3)	-	-	(962)
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(927)	(18)	-	(14)	(3)	-	-	(962)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	68 168	(5 659)	-	(6 688)	(125)	-	-	55 696



Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2025 r.:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2025 - 31/12/2025	Działalność touoperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	4 315 985	295 310	-	97 324	6 157	-	(156 969)	4 557 807
- w ramach Grupy	22 353	106 045	-	28 571	-	-	(156 969)	-
- od klientów	4 293 632	189 265	-	68 753	6 157	-	-	4 557 807
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	(3 632 733)	(255 334)	-	(61 249)	(5 139)	-	156 647	(3 797 808)
- w ramach Grupy	(134 595)	(22 052)	-	-	-	-	156 647	-
- od klientów	(3 498 138)	(233 282)	-	(61 249)	(5 139)	-	-	(3 797 808)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	683 252	39 976	-	36 075	1 018	-	(322)	759 999
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	(289 503)	(18 661)	-	(11 301)	(96)	-	600	(318 961)
- w ramach Grupy	(142)	-	-	(458)	-	-	600	-
- od klientów	(289 361)	(18 661)	-	(10 843)	(96)	-	-	(318 961)
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	(95 757)	(8 508)	-	(8 983)	(1 935)	-	84	(115 099)
- w ramach Grupy	-	(84)	-	-	-	-	84	-
- od klientów	(95 757)	(8 424)	-	(8 983)	(1 935)	-	-	(115 099)
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	3 164	943	-	791	16	-	(362)	4 552
- w ramach Grupy	15	17	-	330	-	-	(362)	-
- od klientów	3 149	926	-	461	16	-	-	4 552
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	(7 104)	(347)	-	(878)	(13)	-	-	(8 342)
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(7 104)	(347)	-	(878)	(13)	-	-	(8 342)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	294 052	13 403	-	15 704	(1 010)	-	-	322 149

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2025 r.

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2025-31/03/2025	Działalność touoperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	867 421	8 502	-	-10	67	-	(6 148)	869 832
- w ramach Grupy	797	5 321	-	30	-	-	(6 148)	-
- od klientów	866 624	3 181	-	(40)	67	-	-	869 832
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	(714 651)	(7 742)	-	(2 581)	(54)	-	6 183	(718 845)
- w ramach Grupy	(5 351)	(786)	-	(46)	-	-	6 183	-
- od klientów	(709 300)	(6 956)	-	(2 535)	(54)	-	-	(718 845)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	152 770	760	-	(2 591)	13	-	35	150 987
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	(56 474)	(128)	-	(942)	(1)	-	-	(57 545)
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(56 474)	(128)	-	(942)	(1)	-	-	(57 545)

Segmety działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2025-31/03/2025	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	(20 702)	(646)	-	(1 583)	(322)	-	66	(23 187)
- w ramach Grupy	(55)	(11)	-	-	-	-	66	-
- od klientów	(20 647)	(635)	-	(1 583)	(322)	-	-	(23 187)
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	379	124	-	107	2	-	(101)	511
- w ramach Grupy	-	46	-	55	-	-	(101)	-
- od klientów	379	78	-	52	2	-	-	511
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	(970)	(22)	-	(5)	(1)	-	-	(998)
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(970)	(22)	-	(5)	(1)	-	-	(998)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	75 003	88	-	(5 014)	(309)	-	-	69 768

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 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E	85	85	-	46
White Olive Kos Monoprosopi A.E.	-	-	-	-
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.	-	-	10	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	1 931	1 749	168	399
Rainbow distribuce S.R.O.	-	-	-	-
Paralela 45 Turism S.A. *	14	-	49	-
Rainbow Tours S.A.	227	445	2 030	1 834
Razem	2 257	2 279	2 257	2 279

*) W dniu 03.07.2025 r., w wykonaniu postanowień umowy wstępnej (Preliminary Agreement) z dnia 15.05.2025 r. Emitent zawarł z udziałowcami spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, tj. Paralela 45 Turism S.R.L. ostateczną umowę sprzedaży (Agreement for the Sale and Purchase of Paralela 45 Turism S.R.L. wraz z dokumentami towarzyszącymi), na mocy której Emitent nabywa od udziałowców Paralela 45 Turism S.R.L. 70% udziałów spółki (721 udziałów), a docelowo 100% udziałów Paralela 45 Turism S.R.L. Umowa miała charakter umowy warunkowej, a w dniu 30.07.2025 r. Emitent (jako kupujący) powziął informację o realizacji ostatniego z ustalonych warunków zawieszających (tj. o uzyskaniu zgody właściwego organu administracyjnego w Rumunii na nabycie udziałów spółki prawa rumuńskiego przez podmiot zagraniczny, na podstawie przepisów regulujących bezpośrednie inwestycje zagraniczne w Rumunii, tzw. „Foreign Direct Investment”) i tym samym w związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających nastąpiło przekazanie na rzecz Emitenta zakupionych 70% udziałów spółki, a cena nabycia przedmiotowych 70% udziałów spółki (ustalona w Umowie w kwocie 8,1 mln euro) została zapłacona w całości ze środków własnych Emitenta w dniu 01.08.2025 r. Na podstawie datowanych na dzień 23.12.2025 r. decyzji korporacyjnych w Paralela 45 Turism S.R.L. (wówczas w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego) dokonano zmiany jej formy prawnej i przekształcenia Paralela 45 w spółkę akcyjną. Począwszy od dnia 08.01.2026 r. przedmiotowa spółka zależna działa w formie spółki akcyjnej prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.

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 31/03/2026	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/03/2025	Stan na 31/03/2026	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	-	859	843	8 674	4 450	130 916
White Olive Kos Monoprosopi A.E.	-	-	-	-	-	-
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.	-	-	-	-	-	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	-	-	-	2 974	985	6 816
Rainbow distribuce S.R.O.	-	-	-	-	-	-
Paralela 45 Turism S.A. *	-	-	-	64	15	-
Rainbow Tours S.A.	11 712	26 483	137 732	-	21 892	843
Razem	11 712	27 342	138 575	11 712	27 342	138 575

*) W dniu 03.07.2025 r., w wykonaniu postanowień umowy wstępnej (Preliminary Agreement) z dnia 15.05.2025 r. Emitent zawarł z udziałowcami spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, tj. Paralela 45 Turism S.R.L. ostateczną umowę sprzedaży (Agreement for the Sale and Purchase of Paralela 45 Turism S.R.L. wraz z dokumentami towarzyszącymi), na mocy której Emitent nabywa od udziałowców Paralela 45 Turism S.R.L. 70% udziałów spółki (721 udziałów), a docelowo 100% udziałów Paralela 45 Turism S.R.L. Umowa miała charakter umowy warunkowej, a w dniu 30.07.2025 r. Emitent (jako kupujący) powziął informację o realizacji ostatniego z ustalonych warunków zawieszających (tj. o uzyskaniu zgody właściwego organu administracyjnego w Rumunii na nabycie udziałów spółki prawa rumuńskiego przez podmiot zagraniczny, na podstawie przepisów regulujących bezpośrednie inwestycje zagraniczne w Rumunii, tzw. „Foreign Direct Investment”) i tym samym w związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających nastąpiło przekazanie na rzecz Emitenta zakupionych 70% udziałów spółki, a cena nabycia przedmiotowych 70% udziałów spółki (ustalona w Umowie w kwocie 8,1 mln euro) została zapłacona w całości ze środków własnych Emitenta w dniu 01.08.2025 r. Na podstawie datowanych na dzień 23.12.2025 r. decyzji korporacyjnych w Paralela 45 Turism S.R.L. (wówczas w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego) dokonano zmiany jej formy prawnej i przekształcenia Paralela 45 w spółkę akcyjną. Począwszy od dnia 08.01.2026 r. przedmiotowa spółka zależna działa w formie spółki akcyjnej prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.

Tabela. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na 31/03/2026	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone spółce zależnej	21 784	21 472	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 kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Rekomendacja Zarządu w zakresie podziału zysku netto Spółki za 2025 rok

W związku z zakończeniem procesu podsumowywania danych finansowych na potrzeby opracowania rocznych sprawozdań finansowych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku (tj. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2025 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2025) w ramach realizacji procesu ścisłego badania przez firmę audytorską BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. rocznych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2025, Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi („Spółka”, „Emitent”) niniejszym informuje, że w dniu 23 kwietnia 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2025, w tym poprzez przeznaczenie części zysku netto za rok obrotowy 2025 na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki, zgodnie z którą Zarząd Spółki rekomenduje, aby ustalony zysk netto za rok obrotowy 2025 w łącznej kwocie **234.373.570,37 zł** (dwieście trzydzieści cztery miliony trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt złotych trzydzieści siedem groszy) podzielić w następujący sposób:

(1) kwotę w wysokości: **125.147.200,00 zł** (sto dwadzieścia pięć milionów sto czterdzieści siedem tysięcy dwieście złotych) przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki, tj. na wypłatę dywidendy w wysokości jednostkowej kwoty dywidendy **8,60 zł** (osiem złotych sześćdziesiąt groszy) na jedną akcję; liczba akcji objętych dywidendą wynosić będzie 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji,



(2) pozostałą kwotę w wysokości **109.226.370,37 zł** (sto dziewięć milionów dwieście dwadzieścia sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt złotych trzydzieści siedem groszy) pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane i przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2025 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

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 ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na	Stan na	Stan na
		31/03/2026 [niebadane]	31/12/2025 [badane]	31/03/2025 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3	56 039	54 217	54 874
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne		3 538	3 870	4 451
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		262 040	262 040	95 371
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	4 502	17 153	19 169
Pozostałe aktywa finansowe		12 123	11 935	77
Pozostałe należności	4	266	265	265
Aktywa trwałe razem		338 508	353 085	174 207
Aktywa obrotowe				
Zapasy		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4	87 333	54 528	159 505
Przedpłaty	4	421 475	252 471	399 149
Pozostałe aktywa finansowe	5	138 283	21 472	300
Bieżące aktywa podatkowe		1 609	2 909	4 317
Pozostałe aktywa	6	80 297	154 082	65 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	392 838	451 053	301 539
Aktywa obrotowe razem		1 121 835	936 515	930 322
Aktywa razem		1 460 343	1 289 600	1 104 529

Noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.



PASywa	Nota	Stan na 31/03/2026 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2025 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2025 [niebadane] PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		94 364	(11 851)	(15 205)
Kapitał z połączenia jednostek		-	-	-
Zyski zatrzymane		552 546	494 487	482 590
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-	(48 458)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(621)	(624)	(590)
Razem kapitał własny		684 302	520 025	456 350
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	9	22 861	21 935	21 927
Pozostałe zobowiązania finansowe	13	30 913	30 913	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		919	919	685
Rezerwa na podatek odroczony		363	-	-
Pozostałe zobowiązania	12	5 028	6 913	12 570
Zobowiązania długoterminowe razem		60 084	60 680	35 182
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	86 865	117 970	77 634
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	9	94 272	11 074	28 147
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	14 631	18 772
Bieżące zobowiązania podatkowe		23 736	28 739	24 896
Rezerwy krótkoterminowe	11	100 592	55 423	64 641
Przychody przyszłych okresów	14	402 949	473 515	391 364
Pozostałe zobowiązania	12	7 543	7 543	7 543
Zobowiązania krótkoterminowe razem		715 957	708 895	612 997
Zobowiązania razem		776 041	738 662	648 179
Pasywa razem		1 460 343	1 289 600	1 104 529

Noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.



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

	Nota	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane] PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	15	867 686	869 021
Koszt własny sprzedaży	16	(716 986)	(715 395)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		150 700	153 626
Koszty sprzedaży	16	(58 329)	(56 567)
Koszty zarządu	16	(22 611)	(21 508)
Pozostałe przychody operacyjne	17	258	437
Pozostałe koszty operacyjne	17	(930)	(973)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		69 088	75 015
Przychody finansowe	18	4 302	2 686
Koszty finansowe	18	(882)	(768)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		72 508	76 933
Podatek dochodowy	19	(14 449)	(14 674)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		58 059	62 259
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		58 059	62 259
Pozostałe całkowite dochody netto		-	-
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		3	2
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		106 215	(20 297)
Pozostałe całkowite dochody netto razem		106 218	(20 295)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		164 277	41 964



	Nota	od 01/01/2026	od 01/01/2025
		do 31/03/2026	do 31/03/2025
		[niebadane]	[niebadane]
		PLN'000	PLN'000
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		3,99	4,28
Rozwodniony		3,99	4,28
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		3,99	4,28
Rozwodniony		3,99	4,28

Noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000			PLN'000
Za okres od 01/01/2025 do 31/03/2025							
Stan na 01/01/2025	1 455	36 558	5 092	372 010	(592)	-	414 523
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	62 259	-	-	62 259
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(20 297)	-	2	-	(20 295)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(20 297)	62 259	2	-	41 964
Wyplata dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane/korekty kosztów lat ubiegłych	-	-	-	(137)	-	-	(137)
Stan na 31/03/2025	1 455	36 558	(15 205)	434 132	(590)	-	456 350
Za okres od 01/01/2025 do 31/12/2025							
Stan na 01/01/2025	1 455	36 558	5 092	372 010	(592)	-	414 523
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	234 375	-	-	234 375
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(16 943)	-	(32)	-	(16 975)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	(16 943)	234 375	(32)	-	217 400
Wyplata dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	(111 614)	-	-	(111 614)
Zyski zatrzymane/korekty kosztów lat ubiegłych	-	-	-	(284)	-	-	(284)
Stan na 31/12/2025	1 455	36 558	(11 851)	494 487	(624)	-	520 025



	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000			PLN'000
Za okres od 01/01/2026 do 31/03/2026							
Stan na 01/01/2026	1 455	36 558	(11 851)	494 487	(624)	-	520 025
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	58 059	-	-	58 059
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	106 215	-	3	-	106 218
Suma całkowitych dochodów	-	-	106 215	58 059	3	-	164 277
Wypłata dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane/korekty kosztów lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31/03/2026	1 455	36 558	94 364	552 546	(621)	-	684 302



4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane] PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	58 059	62 259
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	14 449	14 674
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	(3 420)	(1 919)
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(50)	(179)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	4 546	4 014
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(3)	(113)
Inne	(3 537)	(2 467)
	70 044	76 269
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(201 810)	2 456
Zwiększenie / (zmniejszenie) należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	65 126	77 364
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych	1 300	1 238
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(32 990)	(65 467)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	45 169	20 236
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(70 566)	(59 674)
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	(5 003)	(41 583)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(128 730)	10 839
Zapłacony podatek dochodowy	(10 438)	(7 807)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(139 168)	3 032
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	4 488	2 686
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(1 819)	(1 708)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	50	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	2 719	1 157

Nota	od 01/01/2026 do 31/03/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji	-	-
Inne wpływy	-	-
Wpływy z pożyczek	82 867	17 372
Splata pożyczek	-	(3 306)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 598)	-
Odsetki zapłacone	(1 035)	(768)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	78 234	13 298
Zwiększenie / Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(58 215)	17 487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	451 053	284 052
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	392 838	301 539

5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 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 2025 roku, poz. 755). Z uwagi na stosowanie MSR i na podstawie § 67 ust. 6 w zw. z § 63 ust. 1 i ust. 2 wskazanego w zdaniu poprzedzającym rozporządzenia Ministra Finansów, niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za następujące okresy:

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 31.03.2026 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2025 r.; Spółka zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych na dzień 31.03.2025 r.,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane za I kwartał 2026 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2026 r. oraz dane porównawcze za I kwartał 2025 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane za I kwartał 2026 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2026 r. oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2025 r.; Spółka zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy 2025, tj. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31.12.2025 r.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 4 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego QSR 1/2026.

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

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.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe **Rainbow Tours Spółki Akcyjnej** oraz dane finansowe zagranicznych Oddziałów Spółki:

- „**Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos**” – jako oddziału Spółki w Hiszpanii stanowiącego „zakład” w rozumieniu właściwych postanowień „Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Hiszpanii o unikaniu podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku”, podpisanej w dniu 15.11.1979 r. (Dz.U. z dnia 18.06.1982 r. Nr 17, poz. 127) wraz z „Oświadczeniem Rządowym z dnia 10 maja 1982 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Hiszpanii o unikaniu podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, podpisanej w Madrycie dnia 15 listopada 1979 r.” (Dz.U. z dnia 18.06.1982 r. Nr 17, poz. 128), tj. stałej placówki, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo wykonuje działalność przedsiębiorstwa na terytorium Królestwa Hiszpanii;
- „**Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach**” – jako oddziału Spółki w Grecji stanowiącego „zakład” w rozumieniu właściwych postanowień „Umowy pomiędzy Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Greckiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku”, sporządzonej w dniu 20.11.1987 r. (Dz.U. z dnia 23.12.1991 r. Nr 120, poz. 524) wraz z „Oświadczeniem Rządowym z dnia 23 października 1991 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Greckiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, sporządzonej w Atenach dnia 20 listopada 1987 r.” (Dz.U. z dnia 23.12.1991 r. Nr 120, poz. 525), tj. stałej placówki, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo wykonuje działalność przedsiębiorstwa na terytorium Republiki Grecji.

Oddziały wykonują działalność gospodarczą w zakresie odpowiadającym zakresowi działalności Spółki, jako jednostki „macierzystej”, a w szczególności w zakresie określonym poniższymi kodami Polskiej Klasyfikacji Działalności (według „PKD 2007”):

- 79.11.A – działalność agentów turystycznych,
- 79.11.B – działalność pośredników turystycznych,
- 79.12.Z – działalność organizatorów turystyki,
- 79.90.A – działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych,
- 79.90.B – działalność w zakresie informacji turystycznej,
- 79.90.C – pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,

przy uwzględnieniu zakresu przedmiotu działalności Spółki wynikającego ze Statutu Spółki oraz wpisu do polskiego rejestru przedsiębiorców [rejestr przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000178650] i przy uwzględnieniu przepisów przejściowych związanych z wprowadzeniem do obrotu prawnego i gospodarczego nowej klasyfikacji rodzajów działalności (PKD 2025) w konsekwencji zmian dokonanych w Statystycznej Klasyfikacji Działalności Gospodarczych w Unii Europejskiej (Statistical Classification of Economic Activities in the European Community NACE).

W okresie sprawozdawczym (okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2026 r.) Zarząd Spółki na mocy uchwały Zarządu Nr 1/03/26 z dnia 24.03.2026 r. **postanowił o utworzeniu przez Spółkę Oddziału**, tj. wyodrębnionej i samodzielnej organizacyjnie części działalności gospodarczej, wykonywanej przez Spółkę poza siedzibą Spółki, który działać będzie pod firmą i oznaczeniem „**Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział we Włoszech**”, w celu prowadzenia działalności agencji turystycznej we Włoszech, w tym organizacji, produkcji i sprzedaży pakietów turystycznych i wycieczek, pośrednictwa w sprzedaży biletów transportowych, rezerwacji i marketingu zakwaterowania i usług turystycznych, a także pomocy i doradztwa oraz wszelkich powiązanych lub pomocniczych działań. Oddział stanowi „zakład” w rozumieniu właściwych postanowień „*Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Włoskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania*”, sporządzonej w Rzymie dnia 21.06.1985 r. (Dz.U. z dnia 24.11.1989 r. nr 62 poz. 374) wraz z „*Oświadczeniem rządowym z dnia 12 października 1989 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Włoskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania, sporządzonej w Rzymie dnia 21 czerwca 1985 r.*” (Dz.U. z dnia 24.11.1989 r. nr 62 poz. 375), tj. stałą placówkę, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo prowadzi działalność przedsiębiorstwa na terytorium Republiki Włoskiej.

Oddział będzie wykonywać działalność gospodarczą w zakresie odpowiadającym zakresowi działalności Spółki, jako jednostki „macierzystej”, a w szczególności w zakresie określonym poniższymi kodami Polskiej Klasyfikacji Działalności [„PKD”] według obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotychczasowej nomenklatury rodzajów działalności gospodarczej określonej w ramach katalogu „PKD 2007” i według nowej nomenklatury rodzajów działalności gospodarczej określonej w ramach katalogu „PKD 2025”:

- działalność agentów turystycznych (PKD 2007: 79.11.A; PKD 2025: 79.11.Z),
- działalność organizatorów turystyki (PKD 2007: 79.12.Z; PKD 2025: 79.12.Z),
- pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji oraz działalności z nią związane (PKD 2025: 79.90.Z), obejmująca m.in. rodzaje działalności gospodarczej według obowiązującej dotychczas nomenklatury rodzajów działalności określonej w ramach katalogu „PKD 2007”: działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych (PKD 2007: 79.90.A), działalność w zakresie informacji turystycznej (PKD 2007: 79.90.B), pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 2007: 79.90.C),

przy uwzględnieniu zakresu przedmiotu działalności Spółki wynikającego ze Statutu spółki Rainbow Tours Spółka Akcyjna oraz wpisu do polskiego rejestru przedsiębiorców [rejestr przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000178650], przy uwzględnieniu przepisów przejściowych związanych z wprowadzeniem do obrotu prawnego i gospodarczego nowej klasyfikacji rodzajów działalności (PKD 2025) w konsekwencji zmian dokonanych w Statystycznej Klasyfikacji Działalności Gospodarczych w Unii Europejskiej (Statistical Classification of Economic Activities in the European Community NACE).

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 MSSF, 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. 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 2025, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2025 w dniu 23.04.2026 r.

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/03/2026	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/03/2025
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	647	647	647
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	31 569	30 207	30 988
Budynki	16 533	17 064	17 145
Maszyny i urządzenia	2 713	2 390	2 108
Samochody	1 519	1 651	1 181
Wyposażenie	2 151	2 223	2 144
Środki trwałe w budowie / Zaliczki na środki trwałe	907	35	661
	56 039	54 217	54 874

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 574/2024 z dnia 02.09.2024 r., obowiązującej od dnia 17.09.2024 r. do dnia 16.09.2025 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 543/2023 z dnia 30.08.2023 r., z aneksem), na podstawie umowy z dnia 02.09.2024 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowiła m.in. 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, LD1M/00134200/4, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 17.848.000 zł. W dniu 03.11.2025 r. Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. wyraziło zgodę na wykreślenie przedmiotowych hipotek z ww. ksiąg wieczystych i zwolnienie przedmiotowego zabezpieczenia w związku uzgodnieniami między stronami polegającymi na zmianie przedmiotu zabezpieczenia poprzez złożenie przez Spółkę dominującą na rzecz Gwaranta dodatkowych gwarancji bankowych. W dniu 03.11.2025 r. Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. wyraziło zgodę na wykreślenie przedmiotowych hipotek z ww. ksiąg wieczystych i zwolnienie przedmiotowego zabezpieczenia w związku uzgodnieniami między stronami polegającymi na zmianie przedmiotu zabezpieczenia poprzez złożenie przez Spółkę dominującą na rzecz Gwaranta dodatkowych gwarancji bankowych.

Dla zabezpieczenia roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 551/2025 z dnia 27.08.2025 r., obowiązującej od dnia 17.09.2025 r. do dnia 16.09.2026 r., nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki łącznej na w/w majątku trwałym Rainbow Tours S.A., tj. nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki na

nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi. Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Beneficjenta z tytułu Gwarancji Nr GT 551/2025 z dnia 27.08.2025 r., obowiązującej od dnia 17.09.2025 r. do dnia 16.09.2026 r., stanowią następujące zabezpieczenia: (a) gwarancje bankowe, (b) zastawy finansowe i rejestrowe na środkach finansowych zgromadzonych na wydzielonych rachunkach bankowych Spółki, (c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową.

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez White Olive A.E (dawniej 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 spółki greckiej. Wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki White Olive A.E. wynosi 17.050 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Nota 4. Należności

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	55 751	33 773	36 010
Odpis na należności	(4 547)	(4 547)	(4 603)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	51 204	29 226	31 407
<i>Pozostałe należności:</i>			
Inne należności – rozrachunki z tyt. zaliczek na poczet podniesienia kapitału w spółkach zależnych	-	-	120 115
Należności inne	9 551	20 932	3 810
Inne należności - kaucje i depozyty	272	291	265
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - rozliczenia	26 572	4 344	4 173
	36 395	25 567	128 363
Aktywa obrotowe	87 333	54 528	159 505
Aktywa trwale	266	265	265
Razem	87 599	54 793	159 770

Pozycja „Inne należności - kaucje i depozyty” zawiera kaucje pieniężne ustanowionej na rachunku bankowym kontrahenta, w wysokości 272 tys. zł na dzień 31.03.2026 r., 291 tys. zł na dzień 31.12.2025 r. i 265 tys. zł na dzień 31.03.2025 r.,

Przedpłaty

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przedpłaty - zaliczki przekazane - hotele	412 954	244 621	396 875
Odpis na należności zagrożone	(16 458)	(16 458)	(13 947)
Przedpłaty - zaliczki przekazane - transport lotniczy	24 979	24 308	16 221
	421 475	252 471	399 149

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 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.

Tabela. Stan należności oraz zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2025	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	4 547	4 603	4 603
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	41	-
Odpis na inne należności – zaliczki przekazane - hotele	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	(97)	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4 547	4 547	4 603

Nota 5. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/03/2026	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/03/2025
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej			
Kontrakty forward w walutach obcych oraz kontrakty commodities	116 499	-	-
Wycena opcji	11 935	11 935	-
	128 434	11 935	-
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim *	21 784	21 472	300
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-	77
	21 784	21 472	377
Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia inne niż instrumenty pochodne			
	188	-	-
	188	-	-
Razem	150 406	33 407	377
Aktywa obrotowe	138 283	21 472	300
Aktywa trwałe	12 123	11 935	77
	150 406	33 407	377

* Spółka dominująca udzieliła spółce zależnej pożyczkę krótkoterminową na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych

Nota 6. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/03/2026	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/03/2025
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne			
koszty imprez poza okresem *	66 939	143 321	53 381
koszty katalogu poza okresem	1 330	-	2 792
provizje poza okresem **	7 284	8 504	6 795
ubezpieczenia poza okresem	2 226	1 259	1 648
Inne poza okresem	-	357	5
inne poza okresem – prowizja TFP	2 518	641	891
	80 297	154 082	65 512

	Stan na 31/03/2026	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/03/2025
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	80 297	154 082	65 512
Aktywa trwałe	-	-	-
	80 297	154 082	65 512

* 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 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Stan na 31/03/2026	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/03/2025
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	270 288	329 496	188 778
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonych możliwościach dysponowania *	122 550	121 557	112 761
	392 838	451 053	301 539

* Środki zgromadzone na rachunkach bankowych stanowiące kaucje zabezpieczające

Nota 8. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

Podatek odroczony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony
	31/03/2026	31/12/2025	31/03/2025
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 758	7 890	7 890
Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	(2 780)	2 780	3 567
Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez wynik	10 786	11 247	6 693
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez wynik	(2 490)	(2 353)	(175)
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	(22 135)	1 194	1 194
Saldo podatku odroczonego	4 139	20 758	19 169

Nota 9. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe

	Stan na 31/03/2026	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/03/2025
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	82 867	-	17 372
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki od pozostałych jednostek PFR	-	-	-
Transfer należności	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	703	765	445
Zobowiązania z tytułu prawa użytkowania	33 563	32 244	32 257
	117 133	33 009	50 074

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania krótkoterminowe	94 272	11 074	28 147
Zobowiązania długoterminowe	22 861	21 935	21 927
	117 133	33 009	50 074

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 31.03.2026 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 82.867 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2025 r. nie korzystała z kredytów bankowych. Spółka na dzień 31.03.2025 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 17.372 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i na temat zawartych umów kredytowych zawarte są w punkcie 10 Części IV niniejszego sprawozdania pt. „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, a także w Nocie 6.20, Nocie 6.21. i w Nocie 9.2. do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego raportu rocznego R/2025 w dniu 23.04.2026 r.

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

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	71 441	82 640	64 104
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 202	6 877	7 926
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 400	2 400	2 400
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-	-
Dywidenda	-	-	-
Inne zobowiązania - pozostałe	4 822	26 053	3 204
Razem	86 865	117 970	77 634

Nota 11. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	2 062	2 062	1 906
Świadczenia pracownicze (ii)	919	919	685
Inne rezerwy – reklamacje	2 056	2 056	2 056
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii)	91 253	47 650	56 858
Inne rezerwy – na koszty prowizji	4 408	2 823	3 008
Inne rezerwy – oszacowane koszty marketingu	-	-	-
Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe	813	832	813
	101 511	56 342	65 326
Rezerwy krótkoterminowe	100 592	55 423	64 641
Rezerwy długoterminowe	919	919	685
	101 511	56 342	65 326

(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 12. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec klientów przejętych przez UFG	12 571	14 456	20 113
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-
	12 571	14 456	20 113
Zobowiązania krótkoterminowe	7 543	7 543	7 543
Zobowiązania długoterminowe	5 028	6 913	12 570
	12 571	14 456	20 113

Nota 13. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń walutowych	-	14 631	-
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji	30 913	30 913	-
Zobowiązania inne	-	-	-
Razem	30 913	45 544	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	14 631	-
Zobowiązania długoterminowe	30 913	30 913	-
	30 913	45 544	-

Nota 14. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/03/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów *	402 949	473 515	391 364
	402 949	473 515	391 364
Krótkoterminowe	402 949	473 515	391 364
Długoterminowe	-	-	-
	402 949	473 515	391 364

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

Nota 15. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2026 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	866 024	868 954
Przychody inne	1 662	67
	867 686	869 021

Nota 16. Koszty według rodzajów

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(4 546)	(4 014)
Zużycie surowców i materiałów	(1 076)	(1 194)
Usługi obce	(746 627)	(733 660)
Koszty świadczeń pracowniczych	(37 825)	(36 277)
Podatki i opłaty	(1 076)	(1 507)
Pozostałe koszty	(6 776)	(16 818)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
Razem	(797 926)	(793 470)

Nota 17. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	50	179
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	-
Pozostałe	208	258
	258	437

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(30)	(71)
Pozostałe - reklamacje	(479)	(564)
Inne	(421)	(338)
	(930)	(973)

Nota 18. Przychody / koszty finansowe

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	-	-
	-	-
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	2 035	2 686
Pozostałe pożyczki i należności	212	-
Razem	2 247	2 686

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	2 247	2 686
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	2 247	2 686
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	2 055	-
Razem	4 302	2 686

Koszty odsetkowe:	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2026 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	188	39



Koszty odsetkowe:	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2026 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	14	11
Pozostałe koszty odsetkowe	1	1
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	203	51
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	203	51
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	364	322
Dyskonto i inne	315	395
	882	768

Nota 19. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2026 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	72 508	76 933
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	(1 093)	31 237
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	49 418	3 069
Podstawa opodatkowania	120 833	111 239
Podatek wg stawki	19%	19%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	22 749	21 192
Podatek odroczony	(8 300)	(6 518)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	(14 449)	(14 674)
Efektywna stawka podatkowa	19,9%	19,1%

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

Emitent, na podstawie § 63 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 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 2025 roku, poz. 755), sporządza sprawozdania zarządu z działalności Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w formie jednego dokumentu, objętego niniejszym punktem IV „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”.

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

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

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

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.;
- White Olive A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego];
 - White Olive Kos Monoprosopi A.E. [Anonimi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] (dawniej: Ellas Star Resorts Symmetoches Monoprosopi A.E.) – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E.;
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego];
- Rainbow distribute S.R.O. [Společnost s ručením omezeným – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego];
- Paralela 45 Turism S.A. [Societate pe acțiuni – spółka akcyjna prawa rumuńskiego] wraz ze spółkami pośrednio zależnymi od Emitenta (spółkami bezpośrednio zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.) – spółkami z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego [Societate cu răspundere limitată]:
 - Paralela 45 Siebenburgen S.R.L., Paralela 45 Travel S.R.L., Paralela 45 Delta S.R.L., Paralela 45 Carpatia S.R.L.

został przedstawiony w Nocie 2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2026 roku, powyżej.

Wszystkie, wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2026 roku.

W okresie następującym po okresie sprawozdawczym (tj. po dniu 31.03.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.), Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia i utraciła kontrolę nad następującymi jednostkami bezpośrednio zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. (data dekonsolidacji i utraty kontroli nad wskazanymi podmiotami przypadała w dniu 14.04.2026 r.). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.) Paralela 45 Turism S.A. posiada udziały w jednostkach (pośrednio zależnych od Emitenta): Paralela 45 Carpatia S.R.L. oraz Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.

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 ponadprzeciętnie 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 ponad 60-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 przez grecką spółkę zależną White Olive A.E. i grecką spółkę pośrednio zależną, White Olive Kos M.A.E., które są właścicielami pięciu nieruchomości hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos, jedna nieruchomość na wyspie Kreta, jedna nieruchomość na wyspie Rodos i jedna nieruchomość na greckiej wyspie Kos). 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 listopadzie 2024 roku White Olive A.E. w ramach rozpoczętego procesu inwestycyjnego zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od jedyne go akcjonariusza spółki prawa greckiego pod firmą: „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (zwanej dalej: „Hellas Star Resorts A.E.”, wchodzącej dotychczas w skład holdingu turystycznego FTI Group) – mającej tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejścia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji – pakiet akcji spółki Hellas Star Resorts A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki. W związku z tą inwestycją baza hoteli własnych sieci „White Olive” zwiększyła się o dodatkowy hotel, który obecnie funkcjonuje pod nazwą „White Olive Marine Aquapark” i stanowi kompleks hotelowy o niskiej zabudowie, położony bezpośrednio przy morskiej linii brzegowej na rozległym terenie nieopodal turystycznej miejscowości Tigaki (około 5 km od centrum), na wyspie Kos (północne wybrzeże wyspy), Republika Grecji. Hotel „White Olive Marine Aquapark” oferuje 338 pokoi w czterogwiazdkowym standardzie. Na terenie nieruchomości hotelowej znajduje się park wodny. Z uwagi na proces upadłości holdingu turystycznego FTI Group (dotychczas zarządzającego przedmiotową nieruchomością hotelową) hotel „Labranda Marine Aquapark” prowadził działalności jedynie w części sezonu turystycznego „Lato 2024”, a jego pełne uruchomienie w ramach sieci hoteli własnych „White Olive” (po przeprowadzeniu m.in. prac adaptacyjnych hotelu na potrzeby wznowienia jego funkcjonowania po okresie czasowego wstrzymania działalności oraz tzw. „rebrandingu” na potrzeby funkcjonowania jako hotel marki „White Olive”) zaplanowane zostało i jest realizowane począwszy od sezonu turystycznego „Lato 2025” (sprzedaż oferty dotyczącej tego hotelu w ramach sieci „White Olive” rozpoczęła się już w listopadzie 2024 roku). W dniu 19.12.2024 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano m.in. zmianę nazwy przedmiotowej spółki z dotychczasowej „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi Anonymi Etaireia na nową: „White Olive Kos” Monoprosopi Anonymi Etaireia.

W dniu 30.07.2025 r. Emitent (jako kupujący) powziął informację o realizacji ostatniego z ustalonych (w Umowie nabycia udziałów zawartej z udziałowcami spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego Paralela 45 Tursim S.R.L.) warunków zawieszających, tj. o uzyskaniu zgody właściwego organu administracyjnego w Rumunii na nabycie udziałów spółki prawa rumuńskiego Paralela 45 Turism S.R.L. przez podmiot zagraniczny, na podstawie przepisów regulujących bezpośrednio inwestycje zagraniczne w Rumunii („Foreign Direct Investment”). Zgodnie z postanowieniami Umowy (mającej charakter umowy warunkowej), w związku ze spełnieniem ostatniego z warunków zawieszających (uzyskanie przedmiotowej zgody właściwego organu administracyjnego) i tym samym w związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających następuje przekazanie na rzecz Emitenta zakupionych 70% udziałów Spółki, a cena nabycia przedmiotowych 70% udziałów Spółki (ustalona w Umowie w kwocie 8,1 mln euro) została zapłacona w całości ze środków własnych Emitenta w dniu 01.08.2025 r., tj. w uzgodnionym okresie od wskazanego dnia potwierdzenia realizacji ostatniego z ustalonych warunków zawieszających. Paralela 45 Turism S.R.L. to jedna z najbardziej rozpoznawalnych i cenionych firm turystycznych w Rumunii, działająca od 1990 roku. Paralela 45 Turism S.R.L. oferuje szeroki zakres usług turystycznych, takich jak: (-) organizacja wycieczek grupowych i indywidualnych, (-) rezerwacje lotnicze, hotelowe i transportowe, (-) sprzedaż pakietów wakacyjnych do popularnych destynacji, takich jak Grecja, Turcja, Hiszpania, Malta, Włochy, Portugalia, Egipt, Tunezja, Cypr, Malediwy, czy Zjednoczone Emiraty Arabskie, (-) organizacja wycieczek w Rumunii oraz do krajów sąsiednich. Paralela 45 Turism S.R.L. obsługuje zarówno klientów indywidualnych, jak i grupy zorganizowane oraz jest również aktywna w sektorze „incominowym”, oferując pakiety turystyczne dla zagranicznych gości odwiedzających Rumunię. Paralela 45 Turism S.R.L. została założona w 1990 roku i od tego czasu rozwijała się jako lider w branży turystycznej w Rumunii. W 1994 roku firma została formalnie zarejestrowana jako „Paralela 45 Turism S.R.L.”. Posiada sieć 46 oddziałów w największych miastach Rumunii, co pozwala na obsługę klientów z całego obszaru Rumunii i świata. Jest członkiem międzynarodowych organizacji branżowych, takich jak IATA (International Air Transport Association) oraz ASTA (American Society of Travel Agents).

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 touoperatorów działających na rynku polskim, zajmując według ostatniego, kompleksowego rankingu biur podróży przygotowanego na rok 2026 (wyniki badań przygotowane przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita” i serwis Turystyka.rp.pl wraz z Instytutem Badań Rynku Turystycznego TravelData, prezentowane podczas cyklicznego Spotkania Liderów Turystyki, zorganizowanego w dniu 20.04.2026 r. ¹) trzecie miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży (osiągając skonsolidowane przychody na poziomie 4,55 mld zł, jednostkowe przychody w wysokości 4,34 mld zł), bezpośrednio za biurami podróży Itaka (przychody grupy kapitałowej Itaka Holdings w 2025 roku wyniosły 7,36 mld zł, przy czym biuro Itaka w Polsce samodzielnie zanotowało obroty na poziomie 5,35 mld zł) i TUI Poland (roczne obroty na poziomie 5,34 mld zł). Do grupy największych czterech firm turystycznych w Polsce zaliczyć należy jeszcze biuro

¹ Źródło: „Ranking Biur Podróży 2026. Wielka czwórka touoperatorów potwierdza swoje pozycje”, 28.04.2026 r., portal turystyka.rp.pl; <https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/art44254391-ranking-biur-podrozy-2026-wielka-czworka-potwierdza-swoje-pozycje>

podróży Coral Travel Poland, które za rok 2025 osiągnęło przychody w wysokości 3,44 mld zł. Tą samą, wysoką, trzecią pozycję Rainbow Tours S.A. zanotowała w analogicznych rankingach za lata 2022-2024. W kategorii poziomu zyskowności generowanej na działalności Grupa Kapitałowa Rainbow Tours zajęła za 2025 rok pierwszą pozycję, a wynik netto pierwszych pięciu najbardziej zyskowych za okres roku 2025 biur turystycznych (touroperatorów) – według powołanego kompleksowego rankingu za rok 2025 – był następujący: Grupa Kapitałowa Rainbow Tours: 257,6 mln zł, samodzielnie spółka Nowa Itaka: zysk netto w wysokości 129,3 mln zł, TUI Poland: 103,6 mln zł, Coral Travel: 62,2 mln zł oraz Grecos Holiday: 34,7 mln zł zysku netto. Zgodnie z wynikami przedstawionymi przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData pod względem liczby klientów obsłużonych w okresie roku 2025 czołówka biur podróży w Polsce jest natomiast następująca: Itaka Holdings – 1.827,9 tys. klientów (samodzielnie jako Nowa Itaka: 1.302,9 tys. klientów), TUI Poland – 1.486,5 tys. klientów, Coral Travel – 1.018,5 tys. osób, Rainbow – 855,1 tys. klientów oraz Exim Tours – 325,2 tys. klientów i Join Up! – 284,2 tys. klientów, przy czym Anex Tours nie podało danych nt. liczby klientów obsłużonych w 2025 roku.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Po rekordowych, z punktu widzenia branży turystyki zorganizowanej w Polsce, w tym także z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, wynikach „popandemicznych” lat 2023 i 2024, także kolejny rok 2025 odznaczał się wzrostami i osiągnięciami w zakresie rekordowych poziomów przychodów i liczby obsłużonych klientów, a w konsekwencji rekordowych wyników prowadzonej działalności touroperatorkiej w Polsce, jednakże dynamika wzrostów w roku 2025 w porównaniu do dynamiki wzrostów z lat 2023 i 2024 była niższa.

Okres sprawozdawczy I kwartału 2026 rok dotknięty został konsekwencjami sytuacji polityczno-gospodarczej na Bliskim Wschodzie spowodowana rozpoczętym w dniu 28.02.2026 r. atakiem połączonych siły Stanów Zjednoczonych Ameryki i Izraela na Iran (konflikt zbrojny eskalujący na wiele państw regionu Bliskiego Wschodu m.in. w związku z kontynuacją ataków Stanów Zjednoczonych i Izraela na Iran, odpowiedzią militarną Iranu ukierunkowaną nie tylko na bazy wojskowe Stanów Zjednoczonych i Izraela w regionie, ale też na cele znajdujące się na terytorium państw – sprzymierzeńców Stanów Zjednoczonych i Izraela; blokada Cieśniny Ormuz, leżącej na szlaku transportowym ropy naftowej i gazu ze złóż nad Zatoką Perską). Sytuacja ta ma pośredni wpływ na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, z uwagi na przejściowy, niekorzystny poziom cen na rynku paliwowym oraz przejściową destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do walut rozliczeniowych wykorzystywanych w działalności prowadzonej przez Spółkę dominującą, tj.: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR). Z uwagi na prowadzoną przez Spółkę politykę zabezpieczeń (kursy walut, cena ropy, paliwa lotniczego), wpływ wzrostu cen ropy i (w mniejszym stopniu) wpływ zmienności kursów walutowych (waluty rozliczeniowe dla Spółki to EUR i USD) związany z przedmiotową sytuacją polityczno-gospodarczą w rejonie Bliskiego Wschodu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania jest ograniczony, a Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku paliw i walutowym.

W związku z wystąpieniem wskazanych wydarzeń o charakterze polityczno-gospodarczym w regionie Bliskiego Wschodu i nagłą eskalacją tych wydarzeń we wskazanym rejonie w pierwszych dniach marca 2026 roku konieczne stało się podjęcie przez Spółkę nadzwyczajnych działań, do których należały m.in.: ewakuacja Klientów przebywających w regionie w momencie wybuchu konfliktu specjalnymi lotami czarterowymi (Emitent w pierwszych dniach marca 2026 roku zorganizował powrót do Polski 100% swoich Klientów, w sumie 1270 turystów, którzy w dniu rozpoczęcia ataków Stanów Zjednoczonych i Izraela na Iran przebywali głównie w Omanie, Zjednoczonych Emiratach Arabskich i Jordani, ale także w rejonie Azji, dla której to destynacji lotniska znajdujące się w rejonie Zatoki Perskiej stanowią „huby” przesiadkowe dla tego kierunku; także w drodze lotów czarterowych zorganizowanych przez Emitenta, po uprzednich transferach autokarowych z Dubaju do Omanu), zmiana programów niektórych imprez (odbywających się zarówno w regionie Zatoki Perskiej, jak i opartych o loty rejsowe z przesiadkami w regionie – gdzie lotniska w Dubaju, Abu Zabi oraz w Dosze w Katarze to podstawowe porty lotnicze pełniące funkcje węzłów przesiadkowych dla podróżnych z Europy, którzy udają się do innych krajów Azji, a także do państw Afryki i Oceanii), anulacja niektórych planowanych imprez z późniejszą datą wylotu (w regionie oraz z przesiadkami na jego terenie), zmiany zakwaterowania, itp.

Realizacja przez Spółkę wskazanych wyżej działań związana była z koniecznością poniesienia nadzwyczajnych kosztów, których wysokość – po przeprowadzeniu wycień i podsumowaniu wielkości obciążeń wyników finansowych Spółki – szacowana jest w wysokości, która nie przekracza 5 mln zł, a to w zakresie kosztów związanych z wynajmem samolotów i organizacją lotów czarterowych z regionu na potrzeby zorganizowania powrotu Klientów do Polski, opłaceniem wydużonych pobytów Klientów do czasu ich sprowadzenia do Polski (koszty dodatkowego zakwaterowania), transferami autokarowymi z Dubaju do Omanu (na potrzeby zapewnienia Klientom możliwie szybkich przelotów ze stosunkowo bezpiecznych lokalizacji umożliwiających organizację lotów do Polski). Dodatkowo, z powodu niezrealizowanych (odwołanych) imprez turystycznych w tym regionie lub imprez turystycznych na kierunkach obsługiwanych lotniczo przez porty lotnicze w rejonie Zatoki Perskiej (Dubaj, Abu Zabi, Docha), występują tzw. „koszty utraconych korzyści” w postaci niezrealizowanej marży na produktach turystycznych, których łączną wielkość Spółka oszacowała w marcu 2026 roku na około 3 mln zł.

M.in. w związku z powyższym, zgodnie z treścią raportu bieżącego Spółki Nr 9/2026 z dnia 30.04.2026 r. jednostkowe łączne przychody Spółki dominującej ze sprzedaży za miesiąc marzec 2026 roku wyniosły 249,3 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2025 roku, w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 251,8 mln zł, oznacza dla wskazanego okresu spadek sprzedaży o około -1,0%. Jednostkowe przychody Spółki ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. wyniosły 871,6 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem 2025 roku (tj. od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 873,0 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu spadek sprzedaży o około -0,2%. Zgodnie z powołanym raportem bieżącym skonsolidowane łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) za miesiąc marzec 2026 roku wyniosły 255,3 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2025 roku, w którym łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosły 255,5 mln zł, oznacza dla wskazanego okresu spadek sprzedaży o około -0,1%. Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. wyniosły 888,4 mln zł, co w porównaniu do z tym samym okresem 2025 roku (tj. od 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r.), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży wyniosły 878,5 mln zł, oznacza dla wskazanego okresu wzrost sprzedaży o około 1,1%.

Zgodnie z raportem bieżącym Spółki Nr 10/2026 z dnia 07.05.2026 r. wielkość zrealizowanej przez Spółkę przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Lato 2026” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień - październik 2026 r.) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 30.04.2026 r. (według stanu rezerwacji na dzień 30.04.2026 r.) wyniosła 355.879 osób, co oznacza wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2026” (zrealizowanej do dnia 30.04.2026 r.) o około 9,1% w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2025”, według stanu rezerwacji na dzień 30.04.2025 r., kiedy dla tego okresu porównawczego zanotowano wielkość zrealizowanej przez Spółkę przedsprzedaży imprez turystycznych na poziomie 326.048 osób. Wartość sprzedanej oferty ujmowana będzie w przychodach ze sprzedaży Spółki zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie od kwietnia do października 2026 roku.

Szczegółowa prezentacja poziomu przychodów Spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych za I kwartał 2026 nieznacznie zmniejszyły się w relacji do danych za I kwartał 2025 roku o około (0,3)%, a w segmencie kategorii „pozostałe przychody ze sprzedaży” nastąpił wzrost o około 2380,6%. Spadek dynamiki sprzedaży wynika z rozpoczęcia konfliktu w Zatoce Perskiej z początkiem marca 2026 oraz eskalacji działań zbrojnych między USA i Izraelem a Iranem, co wpłynęło na brak możliwości realizacji części imprez turystycznych z końca sezonu Zima 2025/2026, głównie na destynacjach azjatyckich.

Tabela. Specyfikacja przychodów Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym I kwartału 2026 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału 2025 roku

Struktura przychodów Spółki	2026	2025	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	866 024	868 954	(2 930)	(0,3)%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 662	67	1 595	2380,6%
Przychody razem	867 686	869 021	(1 335)	(0,2)%

Tabela. Przychody Spółki dominującej ze sprzedaży imprez turystycznych w poszczególnych kanałach sprzedaży w okresie sprawozdawczym I kwartału 2026 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału 2025 roku

Opis	2026		2025		Dynamika	Dynamika
	Styczeń – Marzec	Struktura	Styczeń – Marzec	Struktura		
	PLN'000		PLN'000		PLN'000	%
Sprzedaż w kanale agencyjnym	321 598	37,1%	332 164	38,2%	(10 566)	(3,2)%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	459 550	53,1%	450 083	51,8%	9 467	2,1%
Pozostałe	84 876	9,8%	86 707	10,0%	(1 831)	(2,1)%
Razem	866 024	100,0%	868 954	100,0%	(2 930)	(0,3)%

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym I kwartału 2026 roku wyniósł (716.986) tys. zł i był wyższy o 0,2% od analogicznej pozycji w okresie I kwartału 2025 roku (715.395 tys. zł). Wyższa dynamika wzrostu kosztu własnego w relacji do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowana była przede wszystkim koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów realokacji uczestników imprez do Polski w związku z eskalacją działań zbrojnych między USA i Izraelem a Iranem. Zysk brutto na sprzedaży (marża na sprzedaży) wypracowany w okresie I kwartału 2026 roku wyniósł 150.700 tys. zł, a dynamika spadku

wyniosła 1,9% (w okresie I kwartału 2025 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 153.626 tys. zł). Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym I kwartału 2026 roku wyniosły (80.940) tys. zł i były wyższe o (2.865) tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie I kwartału 2025 roku [(78.075) tys. zł], co stanowi dynamikę wzrostu o 3,7%.

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Spółki dominującej w okresie sprawozdawczym I kwartału 2026 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału 2025 roku

Koszty administracyjne Spółki	2026	2025	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	58 329	56 567	1 762	3,1%
Koszty ogólnego zarządu	22 611	21 508	1 103	5,1%
Razem koszty działalności	80 940	78 075	2 865	3,7%

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 kwartału 2026 roku wyniosły łącznie (58.329) tys. zł i były wyższe o (1.762) tys. zł od kwoty poniesionej w okresie I kwartału 2025 roku (56.567) tys. zł.

Spółka w okresie I kwartału 2026 roku wypracowała zysk na działalności operacyjnej, określanej jako marża operacyjna (EBIT), który wyniósł 69.088 tys. zł, a w porównywalnym okresie I kwartału 2025 roku kwota marży operacyjnej wyniosła 75.015 tys. zł, co dla I kwartału 2026 roku stanowi spadek o (7,9)% w relacji do danych za I kwartał 2025 roku. Rentowność sprzedaży brutto dla okresu I kwartału 2026 roku wyniosła 17,37% (w okresie I kwartału 2025 roku wskaźnik ten wyniósł 17,68%).

W konsekwencji ciągłego, aczkolwiek przy mniejszej dynamice, wzrostu zainteresowania konsumentów zakupem wyjazdów turystycznych i bardzo specyficznych zdarzeniach w marcu 2026 roku, Spółka dominująca w okresie I kwartału 2026 roku wypracowała jednostkowy zysk netto w wysokości 58.059 tys. zł. W tym samym okresie 2025 roku zysk netto wyniósł 62.259 tys. zł. Oznacza to dynamikę spadku na poziomie 6,7%.

Rentowność netto (jednostkowa), stanowiąca stosunek wyniku netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie I kwartału 2026 roku wyniosła 6,69% podczas gdy w okresie I kwartału 2025 roku wskaźnik ten wyniósł 7,16%. EBITDA jednostkowa wyniosła w analizowanym okresie I kwartału 2026 roku 73.634 tys. zł i była niższa, niż zanotowana w analogicznym okresie I kwartału 2025 roku, kiedy EBITDA jednostkowa wyniosła 79.029 tys. zł.

Przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w I kwartale 2026 roku wzrosły o 1,7%, przy czym szczegółowa prezentacja tej pozycji wynikowej (przychody Grupy Kapitałowej) wskazuje, że wartość przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosła we wskazanym okresie (w relacji do tego samego okresu roku 2025) o 1,4%, a w kategorii „przychody ze sprzedaży - pozostałe”, wartość ta zanotowała wzrost o 2916,4%. Należy dodać, iż zgodnie z obowiązującą sezonowością w zakresie działalności hotelowej, „spółka hotelowa” (White Olive A.E.) nie wypracowuje przychodów w I kwartale roku kalendarzowego, a jedynie ponosi koszty operacyjne.

Tabela. Specyfikacja przychodów Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym I kwartału 2026 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału 2025 roku

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2026	2025	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	882 303	869 805	12 498	1,4%
Przychody ze sprzedaży usług hotelowych	(2)	(40)	38	-95,0%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	2 021	67	1 954	2916,4%
Przychody razem	884 322	869 832	14 490	1,7%

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża na sprzedaży, w okresie I kwartału 2026 roku wyniósł 147.541 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I kwartału 2025 roku wypracowana kwota marży wyniosła 150.987 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla okresu sprawozdawczego I kwartału 2026 roku wyniosła 16,7% (po I kwartale 2025 roku wskaźnik ten wyniósł 17,4%).

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym I kwartału 2026 roku w relacji do okresu porównywalnego I kwartału 2025 roku

Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej	2026	2025	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	64 450	57 545	6 905	12,0%
Koszty ogólnego zarządu	27 402	23 187	4 215	18,2%
Razem	91 852	80 732	11 120	13,8%

Rentowność netto Grupy, stanowiąca stosunek wyniku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie I kwartału 2026 roku wyniosła 4,93%, a w okresie I kwartału 2025 roku wskaźnik ten wyniósł 6,63%.

I kwartał 2026 roku to okres przygotowań do rozpoczęcia sezonu „Lato 2026”. Spółka zależna White Olive A.E. za okres I kwartału 2026 roku poniosła stratę netto w wysokości (-) 5.761 tys. zł. [za okres I kwartału 2025 roku strata netto wyniosła (-) 4.590 tys. zł]. Wynik ten jest spodziewanym i normalnym zjawiskiem sezonowym, kiedy to wskazana spółka zależna ponosi koszty, nie generując jeszcze przychodów (działalność hotelowa standardowo obejmuje miesiące maj-październik roku kalendarzowego). Podstawowy czynnik mający wpływ na wysokość straty poniesionej przez spółkę zależną White Olive A.E. w I kwartale 2026 roku (niższą, niż w analogicznym kwartale 2025 roku) związany jest z wysokością kategorii kosztów w postaci odpisów amortyzacyjnych oraz kosztów usług obcych. Również sezonowość spółki Paralela 45 Turizm S.A. pokrywa się z okresem wakacji w Polsce. Spółka w okresie I kwartału ponowi stratę, której wysokość w sprawozdaniu spółki oszacowano w wysokości (-) 7.191 tys. zł.

Koszty amortyzacji Grupy w I kwartale 2026 roku wyniosły 7.896 tys. zł, zaś w porównywalnym okresie I kwartału 2025 roku kwota kosztów amortyzacji wyniosła 5.868 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu I kwartału 2026 roku wyniósł 63.592 tys. zł, a w porównywalnym okresie I kwartału 2025 roku 75.636 tys. zł.

Powyższe ma wpływ na wysokość skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2026 roku [w analizowanym okresie I kwartału 2026 roku skonsolidowany zysk netto zamknął się kwotą 43.561 tys. zł, a w relacji do zysku netto za I kwartał 2025 roku, który wyniósł 57.711 tys. zł, stanowi w opinii Zarządu bardzo dobry wynik sezonowy za I kwartał roku kalendarzowego w działalności Grupy, przy uwzględnieniu zdarzeń eskalacji działań zbrojnych między USA i Izraelem a Iranem.

Na dzień 31.03.2026 r. stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 87.851 tys. zł, zaś stan gotówki wyniósł 409.939 tys. zł. Uwzględniając całkowite zaangażowanie finansowe, a także zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe całkowity „dług finansowy” na dzień 31.03.2026 r. wyniósł 255.723 tys. zł. Na ostatni dzień I kwartału 2026 roku stan posiadanej gotówki Grupy jest znacznie wyższy od stanu na koniec I kwartału 2025 roku [który wynosił 310.037 tys. zł], co spowodowane jest wzrostem rezerwacji i wpłat zaliczek przez klientów na sezon „Lato 2026” oraz zmianą zabezpieczeń produktów gwarancji touroperatorkiej (zwrot kaucji na rachunek spółki – Nota 7 do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. oraz Nota 12 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours), a także uruchomieniem linii kredytowych, celem wymiany polskich złotych na walutę EUR, z obawy przez znaczącą zmianą kursów na rynku walutowym. Spółka posiadała na rachunkach lokacyjnych kwotę 52.900 tys. EUR.

Akademia Rainbow („My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.)

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 okresie sprawozdawczym I kwartału 2026 roku wypracowała jednostkowy zysk w wysokości 46 tys. zł [za porównywalny okres I kwartału 2025 roku „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. zanotowała jednostkowy zysk netto w wysokości 19 tys. zł].

Działalność hotelowa. 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 touroperatorską realizowaną przez Spółkę dominującą.

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

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

W 2019 roku Spółka dominująca (jako Partner) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. zawarły z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, 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. m². Działki zlokalizowane są w bezpośrednim sąsiedztwie hotelu White Olive Premium Lindos. Przedmiotowy zakup miał na celu realizowaną 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 własnemu.

W okresie 2023 roku, na podstawie stosownej umowy z dnia 04.10.2023 r. o rozwiązaniu umowy podnajmu (umowa podnajmu z dnia 22.04.2021 r., kontynuacja umowy podnajmu z dnia 11.04.2018 r.), spółka zależna od Emitenta, tj. White Olive A.E., zaprzestała oferowania usług hotelowych w hotelu działającym dotychczas pod nazwą „White Olive Premium Cameo”, tj. czterogwiazdkowego hotelu zlokalizowanego w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos. Decyzja o zaprzestaniu świadczenia usług w podnajmowanym hotelu i o rozwiązaniu umowy podnajmu została podjęta w związku z pojawiającą się koniecznością przeprowadzenia – na potrzeby utrzymania wysokiego statusu oferowanych w hotelu usług – istotnych, wysoko kapitałowo-chłonnych inwestycji w infrastrukturę hotelową w przedmiotowym hotelu, stanowiącym własność podmiotu trzeciego (wynajmującego).

Z końcem 2023 roku rozpoczęto i skutecznie zrealizowano w okresie roku 2024 prace budowlane związane z rozbudową hotelu „White Olive Premium Laganas” na greckiej wyspie Zakynthos (dobudowa nowego skrzydła hotelowego oferującego dodatkowo 55 nowych pokoi i wykorzystanie efektu synergii poprzez zwiększenie liczby oferowanych przez hotel pokoi przy wykorzystaniu istniejącego zaplecza restauracyjno-basenowego). W 2024 roku zrealizowano też prace związane z rozbudową hotelu „White Olive Elite Rethymno” na Krecie (nowa część hotelu oferuje 34 dodatkowe pokoje).

W listopadzie 2024 roku White Olive A.E. w ramach rozpoczętego procesu inwestycyjnego zawarła umowę sprzedaży, na mocy której nabyła od jednego akcjonariusza spółki prawa greckiego pod firmą: „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (zwanej dalej: „Hellas Star Resorts A.E.”, wchodzącej dotychczas w skład holdingu turystycznego FTI Group) – mającej tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji – pakiet akcji spółki Hellas Star Resorts A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki. W związku z tą inwestycją baza hoteli własnych sieci „White Olive” zwiększyła się o dodatkowy hotel, który obecnie funkcjonuje pod nazwą „White Olive Marine Aquapark” i stanowi kompleks hotelowy o niskiej zabudowie, położony bezpośrednio przy morskiej linii brzegowej na rozległym terenie nieopodal turystycznej miejscowości Tigaki (około 5 km od centrum), na wyspie Kos (północne wybrzeże wyspy), Republika Grecji. Hotel „White Olive Marine Aquapark” oferuje 338 pokoi w czterogwiazdkowym standardzie. Na terenie nieruchomości hotelowej znajduje się park wodny. Z uwagi na proces upadłości holdingu turystycznego FTI Group (dotychczas zarządzającego przedmiotową nieruchomością hotelową) hotel „Labranda Marine Aquapark” prowadził działalność jedynie w części sezonu turystycznego „Lato 2024”, a jego pełne uruchomienie w ramach sieci hoteli własnych „White Olive” (po przeprowadzeniu m.in. prac adaptacyjnych hotelu na potrzeby wznowienia jego funkcjonowania po okresie czasowego wstrzymania działalności oraz tzw. „rebrandingu” na potrzeby funkcjonowania jako hotel marki „White Olive”) zaplanowane zostało i jest realizowane począwszy od sezonu turystycznego „Lato 2025” (sprzedaż oferty dotyczącej tego hotelu w ramach sieci „White Olive” rozpoczęła się już w listopadzie 2024 roku). W dniu 19.12.2024 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano m.in. zmianę nazwy przedmiotowej spółki z dotychczasowej „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi Anonymi Etaireia na nową: „White Olive Kos” Monoprosopi Anonymi Etaireia.

Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive należy pięć hoteli, w tym: dwa hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos, hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, hotel zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos oraz nowy hotel na greckiej wyspie Kos. Aktualna lista hoteli działających pod marką „White Olive” została przedstawiona w Nocie 2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2026 roku, powyżej.

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 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EBIT = zysk / (strata) na działalności operacyjnej	69 088	75 015	55 696	69 768

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 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	867 686	869 021	884 322	869 832
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	150 700	153 626	147 541	150 987
Marża Brutto	17,37%	17,68%	16,68%	17,36%

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 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Zysk (strata) na działalności operacyjnej	69 088	75 015	55 696	69 768

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[B] Amortyzacja [ze znakiem dodatnim]	4 546	4 014	7 896	5 868
EBITDA = [A] + [B]	73 634	79 029	63 592	75 636

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 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Kredyty w rachunku bieżącym	82 867	17 372	87 851	17 372
[B] Kredyty rewolwingowe	-	-	-	-
[C] Kredyty bankowe - inwestycyjne	-	-	21 602	29 483
[D] Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	703	445	703	26 974
[E] Zobowiązania z tytułu pożyczki pomocowe	-	-	-	-
Dług Finansowy = [A] + [B] + [C] + [D] + [E]	83 570	17 817	110 156	73 829

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 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	83 570	17 817	110 156	73 829
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	392 838	301 539	409 939	310 037
Dług Finansowy Netto = [B] - [A]	309 268	283 722	299 783	236 208

Wskaźnik: Dług Całkowity

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 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	83 570	17 817	110 156	73 829
[B] Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	33 563	32 257	66 584	32 257
[C] Zobowiązania z tytułu odkupu akcji	30 913	-	78 983	-
Dług Całkowity = [A] + [B] + [C]	148 046	50 074	255 723	106 086

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 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Całkowity	148 046	50 074	255 723	106 086
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	392 838	301 539	409 939	310 037
Dług Całkowity = [B] - [A]	244 792	251 465	154 216	203 951

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 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025	od 01/01/2026 do 31/03/2026	od 01/01/2025 do 31/03/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Przychody ze sprzedaży	867 686	869 021	884 322	869 832
[B] Zysk (strata) Netto	58 059	62 259	43 561	57 711
Marża Netto = [B] / [A]	6,69%	7,16%	4,93%	6,63%

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

W ocenie Zarządu Spółki dominującą istotnym zdarzeniem o nietypowym charakterze mającym miejsce w okresie I kwartału 2026 roku, mogącym mieć wpływ na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i Spółki dominującej jest sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie Bliskiego Wschodu spowodowana rozpoczęciem w dniu 28.02.2026 r. atakiem połączonych sił Stanów Zjednoczonych Ameryki i Izraela na Iran w ramach zmasowanej operacji powietrznej o kryptonimach „Epic Fury” i „Roaring Lion” (konflikt zbrojny eskalujący na wiele państw regionu Bliskiego Wschodu m.in. w związku z kontynuacją ataków Stanów Zjednoczonych i Izraela na Iran, odpowiedzią militarną Iranu ukierunkowaną nie tylko na bazy wojskowe Stanów Zjednoczonych i Izraela w regionie, ale też na cele znajdujące się na terytorium państw – sprzymierzeńców Stanów Zjednoczonych i Izraela; blokada Cieśniny Ormuz, leżącej na szlaku transportowym ropy naftowej i gazu ze złóż nad Zatoką Perską).

W związku z przedmiotową sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu Zarząd Spółki zwraca uwagę na faktyczny i w przyszłości potencjalnie eskalujący w kontekście swojego zakresu i czasu utrzymywania się, wpływ wskazanych poniżej czynników ryzyka (i ich łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki i spółek Grupy) na prowadzoną działalność, tj.:

- mogące potencjalnie utrzymywać się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w perspektywie krótko- lub średnioterminowej Spółka wprowadza do umów czarterowych zapisy o stosowaniu średnich cen paliwa z okresów wcześniejszych oraz stosuje bufor kalkulacyjny, zakładające kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie; Spółka prowadzi efektywną politykę zabezpieczenia cen na rynku paliwowym i krótkoterminowo wahania i wzrosty cen paliw mają ograniczony wpływ na działalność Spółki),
- potencjalną, choćby krótkoterminową, destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności w odniesieniu do osłabienia złotego polskiego (PLN) w relacji do walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR),
- mogące potencjalnie utrzymywać się długookresowo lub średnioterminowo niemożliwość lub trudności w organizacji imprez turystycznych w regionie Bliskiego Wschodu lub w regionach Azji i Oceanii, dla których to destynacji lotniska znajdujące się w rejonie Zatoki Perskiej stanowią „huby” przesiadkowe dla tych kierunków (krótkoterminowo, tj. w kontekście praktycznego zakończenia obsługi imprez turystycznych tzw. „egzotycznych” w sezonie „Zima 2025/2026”, do czasu rozpoczęcia sezonu „Zima 2026/2027”, tj. około października/listopada 2026 roku wpływ ma ograniczony charakter),

co w konsekwencji potencjalnie mogłoby skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalność, a w związku z tym wpływać na obniżenie kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego, a także mogłoby skutkować ograniczeniem wartości przychodów ze sprzedaży generowanych w zakresie organizacji imprez turystycznych do krajów w regionie Bliskiego Wschodu lub w regionach Azji i Oceanii (destabilizacja całego regionu Bliskiego Wschodu, zagrażająca bezpieczeństwu popularnych kierunków turystycznych, co m.in. wymusza też dokonanie korekt w ofercie wyjazdów turystycznych i w siatce połączeń).

W związku z wystąpieniem wskazanych wydarzeń o charakterze polityczno-gospodarczym w regionie Bliskiego Wschodu i nagłą eskalacją tych wydarzeń we wskazanym rejonie w pierwszych dniach marca 2026 roku konieczne stało się podjęcie przez Spółkę nadzwyczajnych działań, do których należały m.in.: ewakuacja Klientów przebywających w regionie w momencie wybuchu konfliktu specjalnymi lotami czarterowymi (Emitent w pierwszych dniach marca 2026 roku zorganizował powrót do Polski 100% swoich Klientów, w sumie 1270 turystów, którzy w dniu rozpoczęcia ataków Stanów Zjednoczonych i Izraela na Iran przebywali głównie w Omanie, Zjednoczonych Emiratach Arabskich i Jordanii, ale także w rejonie Azji, dla której to destynacji lotniska znajdujące się w rejonie Zatoki Perskiej stanowią „huby” przesiadkowe dla tego kierunku; także w drodze lotów czarterowych zorganizowanych przez Emitenta, po uprzednich transferach autokarowych z Dubaju do Omanu), zmiana programów niektórych imprez (odbywających się zarówno w regionie Zatoki Perskiej, jak i opartych o loty rejsowe z przesiadkami w regionie – gdzie lotniska w Dubaju, Abu Zabi oraz w Dosze w Katarze to podstawowe porty lotnicze pełniące funkcję węzłów przesiadkowych dla podróżnych z Europy, którzy udają się do innych krajów Azji, a także do państw Afryki i Oceanii), anulacja niektórych planowanych imprez z późniejszą datą wylotu (w regionie oraz z przesiadkami na jego terenie), zmiany zakwaterowania, itp.

Realizacja przez Spółkę wskazanych wyżej działań związana była z koniecznością poniesienia nadzwyczajnych kosztów, których wysokość – po przeprowadzeniu wycień i podsumowaniu wielkości obciążeń wyników finansowych Spółki – szacowana jest w wysokości, która nie przekracza 5 mln zł, a to w zakresie kosztów związanych z wynajmem samolotów i organizacją lotów czarterowych z regionu na potrzeby zorganizowania powrotu Klientów do Polski, opłaceniem wydłużonych pobytów Klientów do czasu ich sprowadzenia do Polski (koszty dodatkowego zakwaterowania), transferami autokarowymi z Dubaju do Omanu (na potrzeby zapewnienia Klientom możliwie szybkich przelotów ze stosunkowo bezpiecznych lokalizacji umożliwiających organizację lotów do Polski).

Dodatkowo, z powodu niezrealizowanych (odwołanych) imprez turystycznych w tym regionie lub imprez turystycznych na kierunkach obsługiwanych lotniczo przez porty lotnicze w rejonie Zatoki Perskiej (Dubaj, Abu Zabi, Docha), występują tzw. „koszty utraconych korzyści” w postaci niezrealizowanej marży na produktach turystycznych, których łączną wielkość Spółka oszacowała w marcu 2026 roku na około 3 mln zł.

Z uwagi na prowadzoną przez Spółkę politykę zabezpieczeń (kursy walut, cena ropy, paliwa lotniczego), wpływ wzrostu cen ropy i (w mniejszym stopniu) wpływ zmienności kursów walutowych (waluty rozliczeniowe dla Spółki to EUR i USD) związany z przedmiotową sytuacją polityczno-gospodarczą w rejonie Bliskiego Wschodu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania jest ograniczony, a Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku paliw i walutowym.

W związku z sytuacją na Bliskim Wschodzie Ministerstwo Sportu i Turystyki uruchomiło możliwość wypłat z Turystycznego Funduszu Pomocowego (TFP) w zakresie zwrotów dla podróżnych za niezrealizowane imprezy turystyczne (Komunikat w sprawie uruchomienia wypłat z Turystycznego Funduszu Pomocowego w związku z sytuacją na Bliskim Wschodzie z dnia 04.03.2026 r.), w związku z wybuchem działań zbrojnych na terytorium niektórych państw Bliskiego Wschodu i wystąpieniem nieuniknionych i nadzwyczajnych okoliczności, o których mowa w art. 4 pkt 15 ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych. Wsparcie dotyczy imprez, które miały rozpocząć się w okresie: 28.02.2026 r. – 27.03.2026 r. (w tym także z przesiadką/międzylądowaniem w państwach wskazanych w komunikacie). Spółka uczestniczy w procedurze w zakresie wypłat na rzecz turystów z Turystycznego Funduszu Pomocowego na pokrycie podróżnym zwrotów wpłat należności za imprezę turystyczną, która nie została lub nie zostanie zrealizowana w związku z wystąpieniem na tym obszarze nieuniknionych i nadzwyczajnych okoliczności.

W związku z przedmiotową sytuacją polityczno-gospodarczą i trwającym konfliktem militarnym Spółka nie prowadzi żadnych operacji czarterowych w rejonach objętych konfliktem, monitoruje na bieżąco sytuację polityczno-gospodarczą w rejonie Bliskiego Wschodu i Spółka nie identyfikuje żadnych dodatkowych istotnych zmian, które miałyby wpływ na jej funkcjonowanie ani na wyniki nadchodzącego letniego sezonu turystycznego (sezon „Lato 2026”) i sezonów późniejszych. Poziom dynamiki przedsprzedaży oferty „Lato 2026” względem roku ubiegłego (sezonu „Lato 2025”) nie uległ istotnym zmianom od czasu publikacji informacji na ten temat, zgodnie z raportem bieżącym Spółki Nr 4/2026 z dnia 05.03.2026 r. (Informacja o wielkości przedsprzedaży imprez turystycznych objętych ofertą sezonu „Lato 2026”, za okres od rozpoczęcia sprzedaży oferty do dnia 28.02.2026 r.) oraz zgodnie z raportem bieżącym Spółki Nr 10/2026 z dnia 07.05.2026 r. (Informacja o wielkości przedsprzedaży imprez turystycznych objętych ofertą sezonu „Lato 2026”, za okres od rozpoczęcia sprzedaży oferty do dnia 30.04.2026 r.).

Z uwagi na niepewność co do czasokresu trwania konfliktu w rejonie Bliskiego Wschodu istnieje konieczność wyłączenia krajów regionu z oferty turystycznej (głównie oferowanych w ramach tzw. „sezonu zimowego” i wyjazdów organizowanych w okresie miesięcy październik-kwiecień), jednakże Spółka organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego negatywnego zdarzenia o charakterze polityczno-społecznym, a także środowiskowym (katastrofa naturalna, pożar, powódź itp.) na jedynym kierunku, Spółka nadal z powodzeniem operować może na pozostałych kierunkach. W związku z tym i w zależności od rozwoju sytuacji związanej z sytuacją polityczno-gospodarczą w rejonie Bliskiego Wschodu Spółka ma możliwość elastycznego zaplanowania i opracowania scenariuszy planowania programu oferty wakacyjnej na kolejne sezony turystyczne i dostosowanie jej do zmienionych potrzeb Klientów. Ponadto, dla utrzymania oferty wyjazdów do krajów Azji, Oceanii i Afryki, dla których to destynacji lotniska znajdujące się w rejonie Zatoki Perskiej stanowią „huby” przesiadkowe, Spółka podejmuje działania mające na celu organizację alternatywy w siatce połączeń, np. w postaci lotów organizowanych za pośrednictwem linii lotniczych Turkish Airlines (śródlądowanie w Stambule), Air France, Lufthansa itp. przy rezygnacji z lotów ze śródlądowaniem w portach lotniczych w Zatoce Perskiej.

Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy oraz oceny ryzyk i podsumowania wpływu przedmiotowej sytuacji polityczno-gospodarczej w regionie Bliskiego Wschodu na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours, Zarząd Spółki dominującej w Grupie Kapitałowej ocenia, że sytuacja ta nie ma na dzień publikacji niniejszego sprawozdania istotnego wpływu na działalność podmiotów zależnych w Grupie Kapitałowej.

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 kwartału 2026 roku 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 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2026 roku.

Jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w Nocie 2 pt. „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji” do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2026 roku.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2026 rok.

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

Tabela. Struktura kapitału zakładowego i informacje o ogólnej liczbie akcji w Rainbow Tours S.A. oraz liczbie głosów przysługujących z tych akcji, wraz z informacją o akcjach będących przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku, tj. na dzień 28.05.2026 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)	1 350 000	9,28%	2 700 000	16,97%
seria AA	zwykłe na okaziciela	495 000	3,40%	495 000	3,11%
seria AB	zwykłe na okaziciela	900 000	6,18%	900 000	5,66%
seria AC	zwykłe na okaziciela	2 255 000	15,50%	2 255 000	14,17%
seria B	zwykłe na okaziciela	2 000 000	13,74%	2 000 000	12,57%

seria akcji	rodzaj akcji	liczba akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym [%]	liczba głosów na WZ [szt.]	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
seria C1	imiennie, uprzywilejowane co do głosu (x 2)	10 000	0,07%	20 000	0,13%
seria C2	zwykłe na okaziciela	1 000 000	6,87%	1 000 000	6,28%
seria C3	zwykłe na okaziciela	200 000	1,37%	200 000	1,26%
seria C4	zwykłe na okaziciela	120 000	0,82%	120 000	0,75%
seria C5	zwykłe na okaziciela	900 000	6,18%	900 000	5,66%
Seria C6	zwykłe na okaziciela	560 000	3,85%	560 000	3,52%
seria C7	zwykłe na okaziciela	210 000	1,44%	210 000	1,32%
seria D	zwykłe na okaziciela	52 000	0,36%	52 000	0,33%
seria E	zwykłe na okaziciela	2 000 000	13,74%	2 000 000	12,57%
seria F	zwykłe na okaziciela	2 500 000	17,18%	2 500 000	15,71%
Razem		14 552 000	100,00%	15 912 000	100,00%
Razem akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW		13 192 000	90,65%	13 192 000	82,91%

Wszystkie akcje zwykłe na okaziciela Spółki, tj. akcje serii A (zwykłe na okaziciela), AA, AB, B, C1 (zwykłe na okaziciela), C2-C6, D, E i F w łącznej liczbie 13.192.000 sztuk są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2026 roku, tj. na dzień 28.05.2026 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 sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2026 roku, tj. na dzień 28.05.2026 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	1 680 000	3 030 000	11,54%	19,04%
Nationale-Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	2 425 985	2 425 985	16,67%	15,25%
<i>w tym:</i>				
Nationale-Nederlanden OFE	2 225 802	2 225 802	15,30%	13,99%
Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	1 092 223	1 092 223	7,51%	6,86%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	9 353 792	9 363 792	≈64,2784%	≈58,8474%
RAZEM:	14 552 000	15 912 000	100,00%	100,00%

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2026 roku, tj. na dzień 28.05.2026 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	1 680 000	3 030 000	11,54%	19,04%
Nationale-Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	Pośrednio (przez zarządzane fundusze)	2 425 985	2 425 985	16,67%	15,25%
<i>w tym:</i>					
Nationale-Nederlanden OFE		2 225 802	2 225 802	15,30%	13,99%
Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	Pośrednio (przez zarządzane fundusze)	1 092 223	1 092 223	7,51%	6,86%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE		9 353 792	9 363 792	≈64,2784%	≈58,8474%
RAZEM:		14 552 000	15 912 000	100,00%	100,00%

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raporty okresowe roczne: jednostkowy raport roczny Spółki za 2025 rok - R/2025 oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2025 rok - RS/2025), tj. od dnia 23.04.2026 r., nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2026 roku, tj. na dzień 28.05.2026 r.:

- dwóch członków czteroosobowego Zarządu Spółki dominującej (Pan Maciej Szczechura, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki oraz Pan Jakub Puchałka, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki) posiada akcje Spółki w sposób bezpośredni;
- dwóch członków Rady Nadzorczej (Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej) posiada akcje Spółki w sposób pośredni (przez podmiot zależny).

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2026 roku, tj. na dzień 28.05.2026 r.:

- Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Flyoo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi 255.000 akcji Spółki, z których przysługuje 255.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: około 1,75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 1,60% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Grzegorz Baszczyński nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni;
- Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Aironi Quattro Fundację Rodzinną z siedzibą w Stobnicy 200.000 akcji Spółki, z których przysługuje 200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: około 1,37% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 1,26% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Tomasz Czapla nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni;
- Pan Maciej Szczechura, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki posiada bezpośrednio 3.985 akcji Spółki, z których przysługuje 3.985 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: około 0,0273845% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 0,0250439% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Maciej Szczechura nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób pośredni;
- Pan Jakub Puchałka, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki posiada bezpośrednio 3.818 akcji Spółki, z których przysługuje 3.818 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: około 0,0262369% udziału w kapitale

zakładowym Spółki oraz około 0,0239944% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Jakub Puchałka nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób pośredni.

Tabela. Zestawienie akcji Spółki dominującej będących w bezpośrednim i pośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (na dzień 28.05.2026 r.):

Akcjonariusz / członek organu zarządzającego lub nadzorczego			Liczba Akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Grzegorz Baszczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	Bezpośrednio		-	-	0,00%	0,00%
		Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	255 000	255 000	1,75%	1,60%
		Razem	255 000	255 000	1,75%	1,60%
Tomasz Czapla - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Bezpośrednio		-	-	0,00%	0,00%
		Pośrednio, przez podmiot zależny: Aironi Quattro Fundacja Rodzinna	200 000	200 000	1,37%	1,26%
		Razem	200 000	200 000	1,37%	1,26%
Maciej Szczechura - Prezes Zarządu	Bezpośrednio	3 985	3 985	≈0,0273845%	≈0,0250439%	
Jakub Puchałka - Wiceprezes Zarządu	Bezpośrednio	3 818	3 818	≈0,0262369%	≈0,0239944%	

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raporty okresowe roczne: jednostkowy raport roczny Spółki za 2025 rok - R/2025 oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2025 rok - RS/2025), tj. od dnia 23.04.2026 r., nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających lub osób nadzorujących Emitenta.

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

Na dzień bilansowy (31.03.2026 r.) oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2026 roku, tj. na dzień 28.05.2026 r., Spółka dominująca nie jest stroną postępowań sądowych i arbitrażowych, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

Ponadto, na dzień bilansowy (31.03.2026 r.) oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego objętego treścią rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2026 roku, tj. na dzień 28.05.2026 r., żadna z jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej nie jest stroną postępowań sądowych i arbitrażowych, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Grupy.

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 dnia 01.01.2026 r. do 31.03.2026 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 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2026 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 31.03.2026 r. Spółka dominująca współpracowała głównie z czterema bankami finansującymi działalność Spółki. Spółka dominująca posiadała limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Bank Millennium S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Santander Bank Polska S.A. oraz Alior Bank S.A.

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 w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours:

Bank Millennium S.A.

a. Linia wielocelowa

W dniu 21.06.2016 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę 9619/16/M/04. Na mocy zawartego w dniu 30.09.2025 Aneksu nr. A19/9619/16/M/04 do umowy do przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04 bank przyznał globalny limit w kwocie 60.000 tys. zł na okres od 29.09.2025 r. do 7.12.2026 r. W ramach limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

- a) 45.000 tys. zł sublimitu na kredyt w rachunku bieżącym lub / i
- b) 45.000 tys. zł sublimitu na gwarancje bankowe

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 w wysokości 96 000 tys. zł.. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku.

b. Kredyt rewolwingowy

W dniu 30.06.2022 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę o kredyt rewolwingowy – NR 15386/22/475/04, na mocy której Spółka uzyskała finansowanie w wysokości 10.000 tys. zł. W dniu 22.04.2025 r. na mocy aneksu nr A2/15386/22/475/04, na mocy którego produkt dostępny jest do 29.06.2026 r. Zabezpieczeniem kredytu rewolwingowego jest oświadczenie Klienta 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, ze zmianami obowiązującymi w danym czasie, do maksymalnej kwoty 16.000 tys. zł.

c. Kredyt w rachunku bieżącym,

W dniu 29.09.2025 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę o kredyt rewolwingowy – 17561/25/400/04, na mocy której Spółka uzyskała finansowanie w wysokości 5.000 tys. zł w okresie od 01.01.2026 r. do 01.07.2026 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu stanowi oświadczenie Klienta 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, ze zmianami obowiązującymi w danym czasie, do maksymalnej kwoty 8.000 tys. zł.

Na mocy Aneksu nr A1/17561/25/400/04 zawartego w dniu 23.02.2026, na mocy którego Spółka zwiększyła finansowanie do wysokości 35.000 tys. zł na okres od 20.02.2026 r. do 01.07.2026 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu stanowi Weksel in blanco wystawiony przez Spółkę.

Na dzień 31.03.2026 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt rewolwingowy w wysokości 25.044 tys. zł; kredyt w rachunku bieżącym w ramach Linii wielocelowej wykorzystywany był w wysokości 19.967 tys. zł, a łączna kwota wystawionych gwarancji stanowiła równowartość 62.802 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka nie wykorzystywała kredyt rewolwingowego oraz kredytu w rachunku bieżącym w ramach Linii wielocelowej, a łączna kwota wystawionych gwarancji stanowiła równowartość 63.156 tys. zł (w tym gwarancje wystawione w sublimicie na gwarancje 33.798 tys. zł).

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego zaś kredyt w rachunku bieżącym w ramach Linii wielocelowej wykorzystywany był w wysokości 15.291 tys. zł, a łączna kwota wystawionych gwarancji stanowiła równowartość 46.380 tys. zł.

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

W dniu 31.08.2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Umowę Linii Wielocelowej nr 4618-00453. W dniu 27.02.2024 r. na mocy aneksu nr 7 do Umowy Linii Wielocelowej nr 4618-00453 Bank podwyższył limit w formie linii wielocelowej do równowartości kwoty 50.000 tys. zł („Waluta limitu”) na okres od dnia zawarcia Umowy do dnia 31.01.2026 r., z zastrzeżeniem, że sublimit kredytowy (kredyt w rachunku bieżącym) wynosi maksymalnie 35.000 tys. zł, a sublimit na gwarancje zapłaty wynosi maksymalnie 30.000 tys. zł w każdym przypadku łącznie do kwoty Limitu oraz pozostaje wolny limit 5.000 tys. zł. W dniu 20.03.2025 Spółka zawnioskowała o włączenie wolnego limitu w wysokości 5.000 tys. zł, do sublimitu kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej wysokości 35.000 tys. zł.

Łączne zaangażowanie z tytułu wszystkich w/w produktów nie może przekroczyć kwoty limitu linii wielocelowej. Oprocentowanie strony ustalony na poziomie rynkowym, tj. w oparciu o stawkę bazową w postaci WIBOR 1M, EURIBOR 1M i CME Term SOFR 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.

W dniu 29.01.2026 r. na mocy aneksu nr 9 do Umowy Linii Wielocelowej nr 4618-00453 Bank podwyższył limit w formie linii wielocelowej z kwoty 50.000 tys. zł („Waluta limitu”) do równowartości kwoty 80.000 tys. zł („Waluta limitu”) na okres od dnia zawarcia Umowy do dnia 31.01.2028 r., z zastrzeżeniem, że sublimit kredytowy (kredyt w rachunku bieżącym) wynosi maksymalnie 45.000 tys. zł, a sublimit na gwarancje zapłaty wynosi maksymalnie 45.000 tys. zł w każdym przypadku łącznie do kwoty Limitu. Zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 000,00 PLN (słownie: sto dwadzieścia milionów złotych 00/100) na wierzytelnościach pieniężnych z rachunków bankowych Kredytobiorcy, prowadzonych w BGK oraz oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji złożone w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., do wysokości 150% kwoty Limitu, z możliwością wystąpienia przez BGK o nadanie klauzuli wykonalności w terminie do 31 grudnia roku kalendarzowego, w którym upływa 3-letni termin liczony od daty 16.10.2028 r.;

Na dzień 31.03.2026 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 23.332 tys. zł. Spółka na dzień 31.03.2026 r. wykorzystywała limit na gwarancje bankowe w wysokości 45.000 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym; Spółka na dzień 31.12.2025 r. wykorzystywała limit na gwarancje bankowe w wysokości 30.000 tys. zł.

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym; Spółka na dzień 31.03.2025 r. wykorzystywała limit na gwarancje bankowe w wysokości 30.000 tys. zł.

Santander Bank Polska S.A.

1. Umowa o Multiliniję

W dniu 10.10.2018 r. Spółka zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multiliniję Nr K00787/18. W kolejnych latach Umowa została rozdzielona na umowy :

- A. Umowy o Multiliniję nr K00787/18a
- B. Umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18b

A. Umowy o Multiliniję nr K00787/18a

W dniu 30.06.2025 r Spółka zawarła z bankiem aneks nr 8 do umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18a z późniejszymi zmianami, na mocy którego utrzymano kwotę kredytu w wysokości 30.000.000, a dostępowość produktu uzgodniono do dnia 30.06.2026 r. Spółka może zadłużać się w ramach udzielonego kredytu w walucie PLN, USD, EUR, Oprocentowanie kredytu wynosi odpowiednio WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w PLN EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w EUR SOFR dla kwoty wykorzystanego Kredytu w USD i marży banku. Zgodnie z aneksem nr 8 zabezpieczeniem kredytu są oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji oraz weksel in blanco.

B. Umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18b

W dniu 30.06.2025 r. Spółka zawarła z bankiem aneks nr 4 do umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18b z późniejszymi zmianami, na mocy którego utrzymano kwotę kredytu w wysokości 20.000.000, a dostępowość produktu uzgodniono do dnia 30.06.2026 r. Spółka może zadłużać się w ramach udzielonego kredytu w walucie PLN, USD, EUR, Oprocentowanie kredytu wynosi odpowiednio WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w PLN EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w EUR SOFR dla kwoty wykorzystanego Kredytu w USD i marży banku. Zgodnie z aneksem nr 3 zabezpieczeniem kredytu są oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji oraz weksel in blanco.

2. Umowa o Limit na Gwarancje

W dniu 09.07.2024 r. na mocy Aneksu nr 8 do Umowy o MultiLinie nr K00788/18 z dnia 10.10.2018 r. wraz z późniejszymi zmianami Spółka wraz z bankiem skróciła dostępność linii do dnia 10.07.2024 r. i zawarła Umowę o Limit na Gwarancje nr K00936/24 z limitem w wysokości 30.000 tys. zł z okresem dostępności do dnia 30.06.2025 r. Zabezpieczeniem Umowy nr K00936/24 są oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz weksel in blanco. W dniu 30.06.2025 r. na mocy Aneksu nr. 1 do Limit na Gwarancje nr K00936/24r. bank zwiększył kwotę limitu z 30.000.000 do 45.000.000 oraz przedłużył okres dostępności linii do dnia 31.08.2028 r.

Na dzień 31.03.2026 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego, zaś kredyt w rachunku bieżącym wykorzystywany był w wysokości 14.526 tys. zł oraz limit na gwarancję wykorzystany był w wysokości 45.000 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego, oraz kredytu w rachunku bieżącym, a limit na gwarancję wykorzystany był w wysokości 45.000 tys. zł.

Na dzień 31.03.2025 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego, zaś kredyt w rachunku bieżącym wykorzystywany był w wysokości 2.081 tys. zł oraz limit na gwarancję wykorzystany był w wysokości 30.000 tys. zł.

Alior Bank S.A.

W dniu 26.09.2025 r. Spółka zawarła z Alior Bank Umowę Limitu Wierzytelności nr U0003866099768, na mocy której uzyskała limit gwarancyjny w wysokości 50.000.000 PLN. Limit przyznany jest na okres 25 miesięcy tj. do dnia 30.10.2027. Warunkiem wykorzystania limitu do kwoty 25.000.000 jest złożenie zabezpieczenia w postaci Oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC do kwoty 100.000 tys. zł z terminem do 30.10.2030 roku, zaś wykorzystanie limitu powyżej 25.000.000 możliwe będzie po ustanowieniu hipoteki umownej na nieruchomościach Spółki na pierwszym miejscu do kwoty 75.000 tys. zł.

Na dzień 31.03.2026 r. Spółka dominująca wykorzystywała limit na gwarancję w wysokości 25.000 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 Spółka dominująca wykorzystwała limit na gwarancję w wysokości 25.000 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 31.03.2026 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 4.979 tys. EUR.

Na dzień 31.12.2025 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 5.168 tys. EUR.

Na dzień 31.03.2025 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 6.870 tys. EUR.

Umowa inwestycyjna zawarta przez Spółkę wraz ze spółką zależną z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (Grupa Polskiego Funduszu Rozwoju)

W związku z zawartą przez Spółkę (jako „Partnera”) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółką akcyjną prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja, z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (dalej jako: „Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych 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, umową inwestycyjną z dnia 13.02.2019 r. (o zawarciu której Spółka informowała m.in. w drodze raportu bieżącego Nr 4/2019 z dnia 13.02.2019 r., a także w następujących po tym terminie raportach okresowych) wraz z późniejszymi aneksami („Umowa inwestycyjna”), co skutkowało finalizacją inwestycji (zamknięcie inwestycji) w dniu 30.03.2021 r. (o czym Spółka informowała m.in. w drodze raportu bieżącego Nr 5/2021 z dnia 30.03.2021 r., a także w następujących po tym terminie raportach okresowych), a także zgodnie z postanowieniami Umowy inwestycyjnej (z późniejszymi aneksami):

- horyzont czasowy inwestycji Funduszu został uzgodniony na okres od 4 do 10 lat liczonych od dnia nabycia (objęcia) i opłacenia przez Fundusz akcji White Olive A.E., przy czym ustalono, że odkupienie od Funduszu akcji White Olive A.E. następuje nie później niż po upływie 10 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej, zgodnie z nieodwołalną ofertą wiążącą Emitenta przez 15 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej;
- wartość inwestycji Funduszu została określona w wysokości 9 mln EUR, przy czym Fundusz w ramach procesu finalizacji i zamknięcia inwestycji w dniu 30.03.2021 r. opłacił, w drodze przelewu na rachunek bankowy Spółki, obejmowane przez Fundusz 100.998 nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda, za łączną cenę emisyjną (wkład pieniężny) w wysokości 8.999.931,78 EUR);
- Emitent oraz Fundusz zobowiązały się, przez czas trwania Umowy inwestycyjnej (Fundusz przez okres do upływu 10 lat od daty zawarcia Umowy inwestycyjnej), do niesprzedawania posiadanych akcji spółki White Olive A.E. bez zgody drugiej strony, za wyjątkiem przypadków dozwolonych Umową inwestycyjną;
- w okresie po dniu 01.04.2025 r. w wykonaniu Umowy inwestycyjnej, ale do dnia 13.02.2029 r., na żądanie Spółki, Fundusz zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Spółki wszystkich albo określonej części akcji White Olive A.E. posiadanych przez Fundusz w danym czasie (tzw. opcja call); w związku z tym, Fundusz składa złożył nieodwołalną ofertę zawarcia umowy sprzedaży wszystkich żądanych przez Spółkę akcji White Olive A.E. należących do Funduszu, ustalonej na dzień przyjęcia odpowiedniej oferty, na każde żądanie Spółki złożone Funduszowi w powyżej wskazanym okresie; w przypadku przyjęcia przez Spółkę przedmiotowej nieodwołalnej oferty sprzedaży akcji White Olive A.E. Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Funduszu za każdą sprzedawaną przez Fundusz akcję (w wyniku przyjęcia przez Spółkę oferty sprzedaży akcji White Olive A.E.) ceny obliczonej według formuły stanowiącej kwotę inwestycji Funduszu przeznaczoną na nabycie akcji oraz oprocentowania (procent składany) w okresie od wpłaty środków do dnia wykupu – terminu określonego w Umowie inwestycyjnej, podzieloną przez ilość akcji; całkowita cena sprzedaży akcji White Olive A.E. równać się będzie cenie sprzedaży akcji White Olive A.E. za jedną akcję White Olive A.E., ustaloną zgodnie z podaną formułą, pomnożoną przez liczbę akcji White Olive A.E. będących przedmiotem oświadczenia o przyjęciu oferty;
- w okresie po dniu 01.04.2027 r., na żądanie Funduszu, Spółka zobowiązała się do odkupienia od Funduszu wszystkich Akcji White Olive A.E. posiadanych przez Fundusz w danym czasie (tzw. opcja put); w związku z powyższym, Spółka składa złożyła wiążącą Spółkę do dnia 13.02.2034 r., nieodwołalną ofertę zawarcia umowy kupna po cenie odkupu akcji White Olive A.E. należących w danym czasie do Funduszu, ustalonej na dzień przyjęcia oferty odkupu akcji White Olive A.E., na każde żądanie Funduszu złożone Spółce w powyżej wskazanym okresie; w przypadku przyjęcia przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E., Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Funduszu za każdą kupowaną od Funduszu akcję (w wyniku przyjęcia przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E.) ceny określonej według poniższego wzoru,

przy czym termin zapłaty ceny odkupu akcji White Olive A.E. będzie wynosił 6 (sześć) miesięcy od dnia złożenia przez Fundusz oświadczenia o przyjęciu przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E., a cena odkupu akcji White Olive A.E. obliczona będzie według formuły stanowiącej kwotę inwestycji Funduszu przeznaczoną na nabycie akcji oraz oprocentowania (procent składany) w okresie od wpłaty środków do dnia wykupu – terminu określonego w Umowie inwestycyjnej, podzieloną przez ilość akcji; całkowita cena odkupu akcji White Olive A.E. równać się będzie cenie odkupu akcji White Olive A.E. za jedną akcję White Olive A.E., ustaloną zgodnie z podaną formułą, pomnożoną przez liczbę akcji White Olive A.E. będących przedmiotem oświadczenia o przyjęciu oferty;

- Umowa inwestycyjna przewiduje również, w określonych w Umowie inwestycyjnej szczególnych przypadkach, realizację tzw. „sankcyjnej oferty odkupu” oraz „sankcyjnej oferty sprzedaży”, w sytuacji zaistnienia których realizacja „sankcyjnej oferty odkupu” lub „sankcyjnej oferty sprzedaży” miałyby następować odpowiednio według ustalonej „sankcyjnej ceny odkupu” lub „sankcyjnej ceny sprzedaży”.

Na dzień 31.03.2026 r. Spółka dokonała wyceny zobowiązania z tytułu przedmiotowej Umowy w wysokości 47.655 zł, prezentując tą kwotę jako zobowiązanie finansowe wobec Funduszu. Zgodnie z zapisami Umowy na moment wykupu akcji spółki White Olive A.E. kwota inwestycji Funduszu zostanie powiększona o wartość odsetek (procent składany) do dnia wykupu. W związku z powyższym oszacowano kwotę kosztów finansowych w wysokości 1.585 tys. zł, która obciążała wyniki Grupy.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka dokonała wyceny zobowiązania z tytułu przedmiotowej Umowy w wysokości 46.486 zł, prezentując tą kwotę jako zobowiązanie finansowe wobec Funduszu. Zgodnie z zapisami Umowy na moment wykupu akcji spółki White Olive A.E. kwota inwestycji Funduszu zostanie powiększona o wartość odsetek (procent składany) do dnia wykupu. W związku z powyższym oszacowano kwotę kosztów finansowych w wysokości 1.916 tys. zł, która obciążała wyniki Grupy.

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 lipcu i sierpniu 2025 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 06.08.2025 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 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;
- Pan Tomasz Czapla – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej:
 - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, ustawę 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;
- Pan Marcin Czyczerski – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członka Rady Nadzorczej:
 - spełnia wszystkie kryteria niezależności przewidziane przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz Załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym posiada status wymagany dla niezależnego członka Rady

- Nadzorczej / członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pani 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 Członka Rady Nadzorczej oraz Członka 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 Paweł Walczak – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Sekretarza 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 (28.05.2026 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 I kwartału 2026 roku, a także po dniu 31.03.2026 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (28.05.2026 r.) 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

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, wskazane w punkcie 4 powyżej pt. „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym” 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 występowaniem zdarzeń o charakterze polityczno-społecznym i polityczno-gospodarczym

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju zdarzenia związane z uwarunkowaniami polityczno-społecznymi na świecie, w tym o charakterze nietypowym. Zaliczyć do nich można np. konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne.

Różnego rodzaju poważne zdarzenia związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie mogą mieć potencjalny wpływ (łącznie lub jednostkowo) na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy, np. na: 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 bufory kalkulacyjne, zakładające kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie), destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do stosowanych przez Spółkę dominującą walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR), co potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym na obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Np. w okresach poprzedzających okres sprawozdawczy wystąpiły następujące zdarzenia o charakterze polityczno-społecznym, które jednak miały potencjalne i/lub umiarkowane konsekwencje dla działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę dominującą, także w odniesieniu do okresu sprawozdawczego:

- agresja militarna Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy poczynszy od dnia 24.02.2022 r. i wywołany nią konflikt zbrojny, mające potencjalny, pośredni wpływ (związany z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z przedmiotowym konfliktem zbrojnym), który wówczas (w 2022 roku), ale także w kolejnych okresach dotyczył: (i) niekorzystnego poziomu cen na rynku, (ii) destabilizacji i wzrostu kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do walut rozliczeniowych wykorzystywanych w działalności prowadzonej przez Spółkę dominującą, tj.: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR), co potencjalnie mogło skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i ewentualnym, potencjalnym zwiększeniem zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, negatywnymi zmianami warunków finansowania lub ograniczeniem finansowania bankowego; Spółka dominująca dokonała anulacji/zawieszenia realizacji wszystkich programów turystycznych realizowanych na terenie Federacji Rosyjskiej planowanych na rok 2022 i następne; konflikt na Ukrainie ostatecznie nie miał w skali roku 2022 ani w okresach następnych istotnego wpływu na wybory konsumenckie potencjalnych klientów Spółki dominującej i prowadzoną w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działalność;
- rozpoczęta w dniu 07.10.2023 r. inwazja zbrojna na terytorium Izraela grupy terrorystycznej Hamas sprawującej kontrolę nad Strefą Gazy na Bliskim Wschodzie, która przerodziła się w szeroki konflikt zbrojny izraelsko-palestyński, co w efekcie skutkowało decyzją Zarządu Spółki dominującej o anulowaniu wszystkich imprez turystycznych do Izraela, także wycieczek objazdowych; w ocenie Zarządu Spółki dominującej skala prowadzonej działalności pozwoliła zaabsorbować zanotowane straty bez istotnego wpływu na wynik Spółki i Grupy Kapitałowej; Spółka na bieżąco monitoruje sytuację

polityczną na terytorium Izraela i planuje rozpoczęcie realizacji wyjazdów grup turystycznych do Izraela po normalizacji sytuacji polityczno-społecznej, kiedy będzie możliwa bezpieczna realizacja programu na miejscu (według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji oferta imprez turystycznych na terytorium Izraela została przez Spółkę wstrzymana na okres do końca sezonu „Zima 2025/2026”, tj. do końca marca 2026 roku).

W związku z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu spowodowaną rozpoczętym w dniu 28.02.2026 r. atakiem połączonych siły Stanów Zjednoczonych Ameryki i Izraela na Iran w ramach zmasowanej operacji powietrznej o kryptonimach „Epic Fury” i „Roaring Lion” (konflikt zbrojny eskalujący na wiele państw regionu Bliskiego Wschodu m.in. w związku z kontynuacją ataków Stanów Zjednoczonych i Izraela na Iran, odpowiedzią militarną Iranu ukierunkowaną nie tylko na bazy wojskowe Stanów Zjednoczonych i Izraela w regionie, ale też na cele znajdujące się na terytorium państw – sprzymierzeńców Stanów Zjednoczonych i Izraela; blokada Cieśniny Ormuz, leżącej na szlaku transportowym ropy naftowej i gazu ze złóż nad Zatoką Perską), Zarząd Spółki zwraca uwagę na faktyczny i w przyszłości potencjalnie eskalujący w kontekście swojego zakresu i czasu utrzymywania się, wpływ wskazanych poniżej czynników ryzyka (i ich łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki i spółek Grupy) na prowadzoną działalność, tj.:

- mogące potencjalnie utrzymywać się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w perspektywie krótko- lub średnioterminowej Spółka wprowadza do umów czarterowych zapisów o stosowaniu średnich cen paliwa z okresów wcześniejszych oraz stosuje bufory kalkulacyjne, zakładające kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie; Spółka prowadzi efektywną politykę zabezpieczenia cen na rynku paliwowym i krótkoterminowo, w roku 2025, wahania i wzrosty cen paliw mają ograniczony wpływ na działalność Spółki),
- potencjalną, choćby krótkoterminową, destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności w odniesieniu do osłabienia złotego polskiego (PLN) w relacji do walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR),
- mogące potencjalnie utrzymywać się długookresowo lub średnioterminowo niemożliwość lub trudności w organizacji imprez turystycznych w regionie Bliskiego Wschodu lub w regionach Azji i Oceanii, dla których to destynacji lotniska znajdujące się w rejonie Zatoki Perskiej stanowią „huby” przesiadkowe dla tych kierunków (krótkoterminowo, tj. w kontekście praktycznego zakończenia obsługi imprez turystycznych tzw. „egzotycznych” w sezonie „Zima 2025/2026”, do czasu rozpoczęcia sezonu „Zima 2026/2027”, tj. około października/listopada 2026 roku wpływ ma ograniczony charakter) niemożliwość

co w konsekwencji potencjalnie mogłoby skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym wpływać na obniżenie kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego, a także mogłoby skutkować ograniczeniem wartości przychodów ze sprzedaży generowanych w zakresie organizacji imprez turystycznych do krajów w regionie Bliskiego Wschodu lub w regionach Azji i Oceanii (destabilizacja całego regionu Bliskiego Wschodu, zagrażająca bezpieczeństwu popularnych kierunków turystycznych, co m.in. wymusza też dokonanie korekt w ofercie wyjazdów turystycznych i w siatce połączeń).

Ryzyko związane z występowaniem zdarzeń o charakterze naturalnym i środowiskowym

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju zdarzenia 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. Epidemie czy inne zagrożenia naturalne, jak powodzie, pożary, huragany, trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć potencjalny negatywny wpływ na prowadzenie działalności touroperatorskiej i wyniki Spółki dominującej.

Trzeba jednak nadmienić, iż w chwili obecnej co raz częstsze są zdarzenia o charakterze naturalnym związane z postępującymi zmianami środowiskowymi i związane z globalnym ociepleniem klimatu, a na znaczeniu zyskują skutki tych zmian (np. pożary, powodzie), których występowanie jest co raz częstsze.

Przykładem takiego zdarzenia są pożary, mające miejsce w trzeciej dekadzie lipca 2023 roku, począwszy od dnia 20.07.2023 r., kiedy to w południowo-wschodniej części greckiej wyspy Rodos miały miejsce pożary, które spowodowały konieczność przeprowadzenia ewakuacji m.in. turystów będących klientami Rainbow Tours S.A. Pobyty w pozostałych hotelach na wyspie Rodos realizowane były bez zakłóceń. 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, wskutek czasowego spadku popytu wyjazdów na tę wyspę) w kontekście łącznej, sezonowej kwoty przychodów i skali działalności Grupy Kapitałowej Rainbow nie miała 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.

Spółka dominująca organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego negatywnego zdarzenia o charakterze środowiskowym (katastrofa naturalna, pożar, powódź itp.) 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 ostatniego, kompleksowego rankingu biur podróży przygotowanego na rok 2026 (wyniki badań przygotowane przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita” i serwis Turystyka.rp.pl wraz z Instytutem Badań Rynku Turystycznego TravelData, prezentowane podczas cyklicznego Spotkania Liderów Turystyki, zorganizowanego w dniu 20.04.2026 r. ²) trzecie miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży. Pod względem zyskowności i liczby obsłużonych klientów Spółka również należy do ścisłej czołówki 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 stosunkowo 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 loty czarterowe). 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 „zimowych” w kolejnych okresach, 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, od 2023 roku Filipiny, a od roku 2024 Kolumbia, Indie, Filipiny, rejsy statkami na egzotycznych destynacjach (w pierwszej ofercie Rainbow znalazło się 16 rejsów – najwięcej Karaibów i okolic, oraz Ameryka Południowa, Hawaje, Japonia, Wietnam, Tajlandia oraz Zatoka Perska). Wynika to m.in. ze zmiany preferencji wyjazdowych Polaków i co raz bardziej akceptowalnej skłonności do zakupu wyjazdów turystycznych do bardziej luksusowych destynacji i/lub w odleglesze 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 rozpoczęła 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.); dla kolejnego sezonu turystycznego przedsprzedaż oferty „Lato 2024” rozpoczęto w sierpniu 2023 roku, a programu wycieczek objazdowych dla sezonu „Lato 2024” – od połowy września 2023 roku. Przedsprzedaż oferty na „Lato 2025” rozpoczęła się w dniu 26.07.2024 r. i przewidywała na początek aż sześć nowości – grecka wyspa Evia, tunezyjska Tabarka, Malta, a w Hiszpanii – Costa Dorada, Costa Blanca oraz Ibiza. W ofercie zarówno opcje idealne dla plażowiczów, ale też wycieczki objazdowe. Dla klientów przewidziano atrakcyjne rabaty i benefity, natomiast oferta programowa na „Lato 2025” jest sukcesywnie uzupełniana. W ślad za w/w, ugruntowaną praktyką możliwie wczesnego oferowania wyjazdów turystycznych następane sezony turystyczne, przedsprzedaż oferty Spółki dominującej

² Źródło: „Ranking Biur Podróży 2026. Wielka czwórka touroperatorów potwierdza swoje pozycje”, 28.04.2026 r., portal turystyka.rp.pl; <https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/art44254391-ranking-biur-podrozy-2026-wielka-czworka-potwierdza-swoje-pozycje>

na „Lato 2026” rozpoczęła się w dniu 31.07.2025 r., zaś przedsprzedaż oferty na „Zima 2026/2027” rozpoczęła się w dniu 26.02.2026 r., gdzie Spółka jako polski lider egzotycznych wyjazdów w sezonie „Zima 2026/2027” zaproponowała cztery nowości: (-) Kostarykę - położoną na wąskim pasie lądu pomiędzy Nikaragwą a Panamą, u wybrzeży Oceanu Spokojnego i Morza Karaibskiego, (-) Penang - położoną w Cieślinie Malakka malezyjską wyspę znaną z kolonialnej zabudowy, ulicznego jedzenia i *street art* – połączoną z lądem mostami i promami, (-) Mui Ne - nadmorski kurort w południowo-wschodnim Wietnamie, położony w prowincji Binh Thuân oraz (-) Puerto Vallarta – miasto położone nad malowniczą Zatoką Banderas, otoczone pasmem Gór Sierra Madre. W ofercie dla sezonu „Zima 2026/2027” nie zabraknie także popularnych egzotycznych kierunków, które co roku cieszą się dużym uznaniem i zainteresowaniem turystów, wśród których znajdują się m.in.: Indie-Goa, Oman, Wietnam, Egipt, Sri Lanka, Maroko, Zanzibar, Madera czy Wyspy Kanaryjskie.

Ryzyko związane z sytuacją finansową spółek zależnych

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours obejmuje następujące podmioty zależne od Rainbow Tours S.A.: (i) „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziału; 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”; (ii) White Olive A.E. (spółka bezpośrednio zależna, spółka akcyjna prawa greckiego, w której Rainbow Tours S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji posiada około 83,07% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu; pozostałe 16,93% 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; (iii) wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours od listopada 2024 roku grecka spółka pośrednio zależna od Emitenta (bezpośrednio zależna od White Olive A.E.) pod firmą White Olive Kos Monoprosopi A.E. (dotychczas: „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E.), mająca tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark” (obecnie „White Olive Marine Aquapark”), położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji; (iv) Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. z siedzibą w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji, spółka akcyjna prawa tureckiego, w której Emitent posiada 100% udziału, będąca spółką operacyjną obsługującą turystów w Turcji, która rozpoczęła funkcjonowanie od sezonu „Lato 2021”; (v) Rainbow distribute S.R.O. z siedzibą w Pradze, Czechy; spółka operacyjna prawa czeskiego, w której Emitent posiada 100% udziału, będąca spółką operacyjną obsługującą turystów w Czechach, powołana w październiku 2023 roku; (vi) Paralela 45 Turism S.A. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, w której Emitent posiada 70% udziału (w dniu 03.07.2025 r., w wykonaniu postanowień umowy wstępnej, tzw. Preliminary Agreement z dnia 15.05.2025 r. Emitent zawarł z udziałowcami Paralela 45 Turism S.R.L. (ówcześnie działającej jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego) ostateczną umowę sprzedaży, tj. Agreement for the Sale and Purchase of Paralela 45 Turism S.R.L. wraz z dokumentami towarzyszącymi, na mocy której Emitent nabywa od udziałowców Paralela 45 Turism S.R.L. 70% udziałów Spółki, a docelowo 100% udziałów Paralela 45 Turism S.A. Paralela 45 Turism S.A. to jedna z najbardziej rozpoznawalnych i cenionych firm turystycznych w Rumunii, działająca od 1990 roku. Paralela 45 Turism S.A. oferuje szeroki zakres usług turystycznych, takich jak: (-) organizacja wycieczek grupowych i indywidualnych, (-) rezerwacje lotnicze, hotelowe i transportowe, (-) sprzedaż pakietów wakacyjnych do popularnych destynacji, takich jak Grecja, Turcja, Hiszpania, Malta, Włochy, Portugalia, Egipt, Tunezja, Cypr, Malediwy, czy Zjednoczone Emiraty Arabskie, (-) organizacja wycieczek w Rumunii oraz do krajów sąsiednich. Paralela 45 Turism S.A. obsługuje zarówno klientów indywidualnych, jak i grupy zorganizowane oraz jest również aktywna w sektorze „incomingowym”, oferując pakiety turystyczne dla zagranicznych gości odwiedzających Rumunię. Począwszy od dnia przejęcia kontroli nad spółką zależną Paralela 45 Turism S.R.L. Emitent rozpoczął i prowadzi, zaplanowane na okres długoterminowy, procesy inwestycyjne i restrukturyzacyjne w spółce zależnej Paralela 45 Turism S.R.L. (obecnie działającej jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.).

Dzięki przeprowadzonej w 2018 r. konsolidacji spółek Grupy Kapitałowej Rainbow (w ramach której dokonano, w dwóch odrębnych procesach, przejęcia przez Spółkę, jako spółkę przejmującą, spółek zależnych: „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o., jako spółek przejmowanych) dokonano koncentracji działalności w Spółce, a w tym m.in. optymalizacji zatrudnienia i kosztów. W związku z powyższymi połączeniami do struktur operacyjnych Rainbow Tours S.A. przeniesiono działalność wykonywaną dotychczas w spółkach zależnych, tj. w „Rainbow Tours – Biuro Podróży” (działalność w zakresie pośrednictwa w sprzedaży materiałów i usług marketingowych), „Bee & Free” (działalność w zakresie sprzedaży bloków miejsc w samolotach czarterowych) oraz Rainbow Incentive & Incoming (działalność w zakresie sprzedaży wyjazdów typu *incentive*). Ponadto, w 2018 r. przeprowadzono procesu połączenia spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółek zależnych prawa greckiego: (i) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmującej oraz (ii) spółki prawa greckiego pod firmą Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmowanej. 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 (lub posiada inny tytuł prawny) i zarządza nieruchomościami hotelowymi i świadczy usługi hotelowe dla Rainbow Tours S.A. oraz innych touroperatorów. White Olive A.E. prowadzi działalność hotelową i zarządza (po połączeniu z White Olive Premium Lindos A.E., spółką dotychczas zależną; spółką przejętą oraz po nabyciu akcji spółki akcyjnej prawa greckiego pod firmą „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E., obecnie działającej jako „White Olive Kos” Monoprosopi A.E.) pięcioma nieruchomościami hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos, jedna nieruchomość na wyspie Kreta, jedna nieruchomość na wyspie Rodos oraz jedna na wyspie Kos). 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 dniu 15.05.2025 r. Spółka dominująca zawarła z udziałowcami spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, tj. Paralela 45 Turism S.R.L. porozumienie o podstawowych warunkach transakcji (umowa wstępna, tzw. Preliminary Agreement) dotyczącej potencjalnego nabycia przez Spółkę dominującą docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. (wraz ze spółkami zależnymi). Paralela 45 Turism S.R.L. (od 08.01.2026 r. działająca jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.) to jedna z najbardziej rozpoznawalnych i cenionych firm turystycznych w Rumunii, działająca od 1990 roku. Zawarta umowa wstępna (Preliminary Agreement) określała podstawowe warunki przyszłej potencjalnej transakcji nabycia przez Spółkę dominującą docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. W wykonaniu postanowień przedmiotowej umowy wstępnej (Preliminary Agreement), w dniu 03.07.2025 r. Emitent (jako kupujący) zawarł z udziałowcami Paralela 45 Turism S.R.L. (jako sprzedającymi) umowę sprzedaży, tj. Agreement for the Sale and Purchase of Paralela 45 Turism S.R.L. wraz z dokumentami towarzyszącymi (dalej jako „Umowa”), na mocy której Emitent nabywa od udziałowców Paralela 45 Turism S.R.L. 70% udziałów Spółki (721 udziałów), a docelowo 100% udziałów Paralela 45 Turism. Umowa miała charakter umowy warunkowej i w związku z tym, zgodnie z Umową przekazanie zakupionych 70% udziałów miało nastąpić w momencie realizacji warunków zawieszających, w szczególności w postaci odpowiedniej, formalnej zgody właściwego organu administracyjnego w Rumunii na nabycie udziałów spółki prawa rumuńskiego przez podmiot zagraniczny, na podstawie przepisów regulujących bezpośrednio inwestycje zagraniczne w Rumunii („Foreign Direct Investment”). Cena nabycia 70% udziałów Spółki została ustalona w Umowie w kwocie 8,1 mln euro. Ponadto Umowa m.in. potwierdziła warunki Transakcji uzgodnione przez strony w umowie wstępnej (tzw. Preliminary Agreement) oraz reguluje prawa i obowiązki udziałowców Spółki, a także zasady nabycia pozostałych 30% udziałów Paralela 45 Turism S.R.L. (od 08.01.2026 r. działającej jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.) zgodnie z postanowieniami Preliminary Agreement z dnia 15.05.2025 r. W dniu 30.07.2025 r. Emitent (jako kupujący) powziął informację o realizacji ostatniego z ustalonych warunków zawieszających, tj. o uzyskaniu zgody właściwego organu administracyjnego w Rumunii na nabycie udziałów spółki prawa rumuńskiego przez podmiot zagraniczny, na podstawie przepisów regulujących bezpośrednio inwestycje zagraniczne w Rumunii („Foreign Direct Investment”). Zgodnie z postanowieniami Umowy (mającej charakter umowy warunkowej), w związku ze spełnieniem ostatniego z warunków zawieszających (uzyskanie przedmiotowej zgody właściwego organu administracyjnego) i tym samym w związku ze spełnieniem wszystkich warunków zawieszających następuje przekazanie na rzecz Emitenta zakupionych 70% udziałów spółki, a cena nabycia przedmiotowych 70% udziałów spółki (ustalona w Umowie w kwocie 8,1 mln euro) została zapłacona w całości ze środków własnych Emitenta w dniu 01.08.2025 r., tj. w uzgodnionym okresie od wskazanego dnia potwierdzenia realizacji ostatniego z ustalonych warunków zawieszających. Począwszy od dnia przejęcia kontroli nad spółką zależną Paralela 45 Tursim S.R.L. (od 08.01.2026 r. działającą jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.) Emitent rozpoczął i prowadzi, zaplanowane na okres długoterminowy, procesy inwestycyjne i restrukturyzacyjne w przedmiotowej spółce zależnej.

Ponadto umowa inwestycyjna m.in. potwierdziła warunki Transakcji uzgodnione przez strony w umowie wstępnej (tzw. Preliminary Agreement) oraz reguluje prawa i obowiązki udziałowców Spółki, a także zasady nabycia pozostałych 30% udziałów Paralela 45 Turism S.R.L. (od 08.01.2026 r. działającej jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.) zgodnie z postanowieniami Preliminary Agreement z dnia 15.05.2025 r., tj.: (-) Emitent zadeklarował zakup od osób fizycznych będących udziałowcami Paralela 45 Turism S.R.L. docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L., przy czym zgodnie z uzgodnionymi w Preliminary Agreement i potwierdzonymi w Umowie warunkami w I etapie Emitent nabywa 721 udziałów reprezentujących łącznie 70% kapitału zakładowego Paralela 45 Turism S.R.L., (-) planowo nabycie przez Emitenta pozostałych 30% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. (od 08.01.2026 r. działającej jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.) zostanie zrealizowane etapowo (w transzach po 10% udziałów przez okres trzech lat), a transakcja nabycia całości pozostałych 30% udziałów zakończy się w roku 2031 po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Paralela 45 Turism S.R.L. (od 08.01.2026 r. działającej jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.) za rok obrotowy 2030, przy

czym wartość nabycia tych udziałów będzie wyznaczana każdorazowo w oparciu o wskaźniki ekonomiczne i wyniki finansowe Paralela 45 Turism S.R.L. za lata obrotowe 2028-2030, na podstawie mechanizmu („earn-out mechanism”) ustalonego w Preliminary Agreement i potwierdzanego w umowie nabycia udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L.

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. W listopadzie 2024 roku spółka White Olive A.E. zrealizowała proces inwestycyjny związany z nabyciem 100% akcji spółki pod firmą „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E. (obecnie działającej jako „White Olive Kos” Monoprosopi A.E.), mającej tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark” (obecnie „White Olive Marine Aquapark”), położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji.

W dniu 03.10.2025 r. w rejestrze handlowym Republiki Grecji G.E.MI. wpisano podwyższenie kapitału zakładowego White Olive A.E. z dotychczasowej kwoty w wysokości 17.744.750 EUR (na którą składało się łącznie 354.895 akcji o wartości nominalnej 50 EUR każda akcja) do nowej kwoty w wysokości 29.829.750 EUR (na którą składa się łącznie 596.595 akcji o wartości nominalnej 50 EUR każda akcja), poprzez emisję łącznie 241.700 nowych akcji o wartości nominalnej 50 EUR każda akcja, objętych, za zgodą Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, zarządzanego przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., przez Rainbow Tours S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej White Olive A.E. związane było z realizacją przez spółkę zależną White Olive A.E. inwestycji w postaci zakupu spółki akcyjnej prawa greckiego wraz z nieruchomością hotelową (White Olive Kos Monoprosopi A.E., poprzednio: „Ellas Star Resorts Symmetoches” Monoprosopi A.E. mającej tytuł prawny do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark”, położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji, obecnie funkcjonującej pod nazwą „White Olive Marine Aquapark”). Po przeprowadzonym podwyższeniu kapitału zakładowego udziały akcjonariuszy w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu White Olive A.E. są następujące: Rainbow Tours S.A. posiada 495.597 akcji White Olive A.E., stanowiących 83,07% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu przedmiotowej spółki zależnej, natomiast Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada 100.998 akcji White Olive A.E., stanowiących 16,93% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu przedmiotowej spółki zależnej.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Spowodowana różnego rodzaju czynnikami kryzysowymi sytuacja polityczno-gospodarcza na świecie (np. sytuacja kryzysowa związana z konfliktem wojennym na terytorium Ukrainy) potencjalnie może mieć wpływ np. na spadki wskaźników ekonomicznych, wzrost cen paliw, niekorzystne kształtowanie się kursów walut. Sytuacja ekonomiczna wpływać może na pogorszenie nastrojów konsumenckich, w tym na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych

Kształtowanie się sytuacji politycznej oraz społecznej w Polsce może być dodatkowym czynnikiem ryzyka, a potencjalnie istotne znaczenie dla wyborów konsumenckich w zakresie zakupu wyjazdów turystycznych może mieć wynikająca z tego sytuacja

inflacyjna w Polsce, tj. rosnące wskaźniki wzrostu poziomu cen w gospodarce (inflacja r/r) prowadzące do utraty wartości przez pieniądź. Rosnąca 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. Począwszy od szczytowej wartości poziomu inflacji w Polsce w lutym 2023 roku (18,4%) w kolejnych miesiącach zauważalny był trend zniżkowy poziomów 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). Trend zniżkowy odwrócił się począwszy od danych o inflacji za miesiąc marzec 2024 roku (2,0%) i rosnącego wskaźnika inflacji do poziomu 5,0% za miesiąc październik 2024 roku. Według danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) za miesiąc grudzień 2024 roku (identycznie jak za miesiąc listopad 2024 roku) inflacja cen konsumpcyjnych w Polsce wyniosła 4,7% w ujęciu rocznym. Obowiązujące od dnia 05.10.2023 r. podstawowe stopy procentowe NBP pozostawały na niezmiennym poziomie do 07.05.2025 r. (główna stopa NBP, stopa referencyjna wynosiła 5,75%, a pozostałe główne stopy procentowe: stopa depozytowa – 5,25%, stopa lombardowa – 6,25%, stopa redyskontowa weksli – 5,80%, stopa dyskontowa weksli – 5,85%). Począwszy od dnia 08.05.2025 r. Rada Polityki Pieniężnej po raz pierwszy od października 2023 roku obniżyła stopy procentowe o 50 punktów bazowych i w związku z tym podstawowe stopy procentowe osiągnęły od wskazanego dnia następujące poziomy: główna stopa NBP, stopa referencyjna wynosiła 5,25%, a pozostałe główne stopy procentowe: stopa depozytowa – 4,75%, stopa lombardowa – 5,75%, stopa redyskontowa weksli – 5,30%, stopa dyskontowa weksli – 5,35%. Od 05.03.2026 r. podstawowe stopy procentowe NBP są następujące: główna stopa NBP, stopa referencyjna wynosiła 3,75%, a pozostałe główne stopy procentowe: stopa depozytowa – 3,25%, stopa lombardowa – 4,25%, stopa redyskontowa weksli – 3,80%, stopa dyskontowa weksli – 3,85%.

W ocenie Zarządu Spółki, w oparciu o doświadczenia przebiegu i realizacji stosunkowo wysokich poziomów przedsprzedaży i sprzedaży realizowanej przez Spółkę w odniesieniu do wyjazdów turystycznych w najistotniejszym w roku kalendarzowym sezonie letnim (tj. w sezonie „Lato 2023”, ale także w kolejnych sezonach turystycznych), czynnik inflacyjny powodujący wzrosty cen dla tych sezonów turystycznych nie miał istotnego przełożenia na realizację przez klientów Spółki decyzji o zakupie wycieczek turystycznych. Podobna tendencja odnosząca się do przedsprzedaży ofert turystycznych miał w Spółce miejsce również dla kolejnych sezonów turystycznych: „Lato 2025”, „Zima 2025/2026”, „Lato 2026” i następnych.

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, a także związana z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu spowodowaną rozpoczęciem w dniu 28.02.2026 r. atakiem połączonych siły Stanów Zjednoczonych Ameryki i Izraela na Iran. 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 Planów Kapitałowych i stanowią dodatkowe obciążenie w latach kolejnych.

Począwszy od danych rocznych za rok 2024, w oparciu o standardy ESRS (European Sustainability Reporting Standards – Europejskie Standardy Raportowania o Zrównoważonym Rozwoju), wprowadzone Rozporządzeniem delegowanym Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2772 z dnia 18.06.2020 r., również w oparciu postanowienia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14.12.2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju („Dyrektywa CSRD”) oraz postanowienia ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości obejmującej swą treścią implementację powołanej Dyrektywy CSRD (Rozdział 6c „Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju” Art. 63p. i nast.), Spółka dominująca przedstawia sprawozdanie Grupy w zakresie zrównoważonego rozwoju, w ramach którego m.in. podaje opis zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka związanymi z działalnością Spółki oraz Grupy, mającymi wpływ na zagadnienia zrównoważonego rozwoju. Po raz pierwszy stosowne sprawozdanie zostało objęte treścią i opublikowane w ramach „Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wraz ze sprawozdaniem zrównoważonego rozwoju (ESG) za rok obrotowy 2025” (w punkcie 29 „Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju”), opublikowanego w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2025 i skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025, oba w dniu 23.04.2026 r.

Na podstawie przeprowadzonej analizy istotności oraz szczegółowej weryfikacji procesów zachodzących w całym łańcuchu wartości, Grupa Kapitałowa Rainbow Tours zidentyfikowała kluczowe obszary, które mają istotny wpływ na jej działalność z perspektywy zrównoważonego rozwoju. W procesie tym uwzględniono zarówno kryterium istotności finansowej, które pozwala na ocenę, jak poszczególne obszary mogą wpływać na wyniki finansowe firmy, jak i kryterium istotności wpływu, odnoszące się do oddziaływania na środowisko, społeczeństwo oraz interesariuszy. Dzięki tej analizie, Spółka zrozumiała, które procesy mają największe znaczenie w kontekście realizacji celów zrównoważonego rozwoju i w jaki sposób ich odpowiednie zarządzanie może przyczynić się do długoterminowego sukcesu organizacji. Zidentyfikowane obszary obejmują między innymi zarządzanie zasobami naturalnymi, odpowiedzialność społeczną, a także wpływ działalności na bioróżnorodność i zmiany klimatyczne. W wyniku przeprowadzonej analizy podwójnej istotności Grupa Kapitałowa Rainbow Tours zidentyfikowała najważniejsze kwestie związane ze swoim zrównoważonym rozwojem oraz istotne wpływy, ryzyka i szanse, które się z nimi wiążą. Wszystkie istotne kwestie w tym zakresie zostały opisane w poszczególnych częściach sprawozdania zrównoważonego rozwoju dotyczących tematów środowiskowych („E”), społecznych („S”) i ładu korporacyjnego („G”). W ramach powyższego procesu zidentyfikowano ryzyka i szanse oraz ich wpływ na ludzi i środowisko.

Opis zarządzania istotnymi rodzajami ryzyka związanymi z działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej, mającymi wpływ na zagadnienia zrównoważonego rozwoju (opis i wpływ ryzyk związanych ze zmianami klimatycznymi na wyniki finansowe, kwestie ładu korporacyjnego, w tym rolę i kompetencje Zarządu oraz Rady Nadzorczej, zarządzanie ryzykiem, strategię zrównoważonego rozwoju, a także kluczowych interesariuszy Grupy Kapitałowej Rainbow Tours), został zawarty w „Sprawozdaniu Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wraz ze sprawozdaniem zrównoważonego rozwoju (ESG) za rok obrotowy 2025” (w punkcie 29 „Sprawozdanie zrównoważonego rozwoju”), opublikowanym w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2025 i skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025, oba w dniu 23.04.2026 r.



Osoby odpowiedzialne za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Za Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w osobach: Maciej Szczechura – Prezes Zarządu Spółki, Piotr Burwicz – Wiceprezes Zarządu Spółki, Jakub Puchałka – Wiceprezes Zarządu Spółki, Aleksandra Piwko-Susik – Członkini Zarządu Spółki

Łódź, dnia 28 maja 2026 r.

Maciej Szczechura - Prezes Zarządu Rainbow Tours S.A.