



Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2019 roku oraz narastająco za trzy kwartały 2019 roku

(sporządzony zgodnie z MSSF)

Łódź, dnia 15 listopada 2019 roku



Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO).....	4
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO).....	5
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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego [Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, Podmiot dominujący]	13
Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	14
Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta	18
Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
Nota 5. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	26
Nota 6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.	27
Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	28
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	28
Nota 9. Należności oraz pozostałe należności	29
Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe	30
Nota 11. Pozostałe aktywa	30
Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
Nota 13. Kredyty i pożyczki bankowe	31
Nota 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32
Nota 15. Pozostałe zobowiązania finansowe	32
Nota 16. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe	32
Nota 17. Przychody przyszłych okresów	33
Nota 18. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	33
Nota 19. Koszty według rodzajów	34
Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	35
Nota 21. Przychody / koszty finansowe	36
Nota 22. Podatek dochodowy	37
Nota 23. Działalność zaniechana	37
Nota 24. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	37
Nota 25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	38
Nota 26. Prezentacja segmentów działalności Grupy Kapitałowej	43

Nota 27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	44
Nota 28. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	45
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.	46
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	46
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	48
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	50
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	51
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	53
Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości	53
Nota 2. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	53
Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe	54
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 odroczone	56
Nota 9. Kredyty i pożyczki bankowe	57
Nota 10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
Nota 11. Pozostałe zobowiązania finansowe	58
Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania	58
Nota 13. Przychody przyszłych okresów	59
Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	59
Nota 15. Koszty według rodzajów	59
Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	59
Nota 17. Przychody / koszty finansowe	60
Nota 18. Podatek dochodowy	62
IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ	63
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	63
2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	68
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	68
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	68
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	68

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 osób71
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 72
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 72
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 72
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 ...72
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 76

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane – dane przekształcone]	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane – dane przekształcone]
Aktywa trwałe	203 431	163 674	46 513	38 064
Aktywa obrotowe	310 938	258 265	71 094	60 062
Aktywa razem	514 369	421 939	117 607	98 126
Kapitał własny	152 916	105 785	34 963	24 601
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	333	338
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	152 916	105 785	34 963	24 601
Zobowiązania długoterminowe	97 533	90 261	22 300	20 991
Zobowiązania krótkoterminowe	263 920	225 893	60 344	52 533
Wartość księgowa na jedną akcję	10,51	7,27	2,40	1,69

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 478 420	1 364 326	343 132	320 754
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	62 661	19 824	14 543	4 661
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	59 005	17 596	13 695	4 137
Zysk (strata) netto	48 555	14 095	11 269	3 314
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	48 555	14 095	11 269	3 314
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	3,34	0,97	0,78	0,23
- rozwodniony	3,34	0,97	0,78	0,23
Całkowite dochody (ogółem)	49 218	20 801	11 423	4 890
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	49 218	20 801	11 423	4 890

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	136 659	9 253	31 718	2 175
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 662)	(24 390)	(11 062)	(5 734)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 240)	231	(4 001)	54
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	71 757	(14 906)	16 654	(3 504)

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane – dane przekształcone]	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane – dane przekształcone]
Aktywa trwale	108 091	101 120	24 714	23 516
Aktywa obrotowe	310 581	271 017	71 013	63 027
Aktywa razem	418 672	372 137	95 727	86 543
Kapitał własny	149 006	107 211	34 069	24 933
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	333	338
Zobowiązania długoterminowe	23 957	41 505	5 478	9 652
Zobowiązania krótkoterminowe	245 709	223 421	56 180	51 958
Wartość księgowa na jedną akcję PLN/EUR	10,24	7,37	2,34	1,71

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 468 452	1 355 748	340 820	318 737
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	57 352	16 741	13 311	3 936
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	54 413	14 679	12 629	3 451
Zysk (strata) netto	44 002	12 037	10 213	2 830
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	3,02	0,83	0,70	0,19
- rozwodniony	3,02	0,83	0,70	0,19
Całkowite dochody (ogółem)	43 882	17 462	10 185	4 105

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	128 635	(5 635)	29 855	(1 325)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 324)	(2 814)	(3 092)	(662)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(46 259)	(9 759)	(10 736)	(2 294)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	69 052	(18 208)	16 027	(4 281)

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

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2019 r. (kurs 4,3736) oraz na dzień 31.12.2018 r. (kurs 4,3000);
- do wyceny pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. (kurs 4,3086) oraz za okres od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. (kurs 4,2535).

II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane – dane przekształcone]
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	174 185	139 177
Nieruchomości inwestycyjne		196	196
Wartość firmy		4 541	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne		4 065	4 207
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		5 182	441
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	337
Pozostałe należności	9	15 262	14 775
Aktywa trwałe razem		203 431	163 674
Aktywa obrotowe			
Zapasy		197	681
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	175 904	174 161
Należności z tytułu leasingu finansowego		651	707
Pozostałe aktywa finansowe	10	594	742
Bieżące aktywa podatkowe		3 138	22 970
<i>w tym podatek dochodowy</i>		-	3 851
Pozostałe aktywa	11	31 611	35 961
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	98 843	23 043
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa obrotowe razem		310 938	258 265
Aktywa razem		514 369	421 939

PASYWA	Nota	Stan na	Stan na
		30/09/2019 [niebadane]	31/12/2018 [badane – dane przekształcone]
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		416	536
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 085	302
Akcje własne		-	-
Zyski zatrzymane		113 402	66 934
		<u>152 916</u>	<u>105 785</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		152 916	105 785
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		<u>152 916</u>	<u>105 785</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	13	97 357	90 086
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	16	176	175
Rezerwa na podatek odroczony		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>97 533</u>	<u>90 261</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	92 361	52 056
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	13	14 960	36 410
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		17 879	3 390
<i>w tym podatek dochodowy</i>		10 059	-
Rezerwy krótkoterminowe	16	25 446	997
Przychody przyszłych okresów	17	113 274	232 305
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>263 920</u>	<u>225 893</u>
Zobowiązania razem		<u>361 453</u>	<u>316 154</u>
Pasywa razem		<u>514 369</u>	<u>421 939</u>

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

	Nota	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/07/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]	od 01/07/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	18	1 478 420	816 342	1 364 326	733 552
Koszt własny sprzedaży	19	(1 269 378)	(697 569)	(1 212 158)	(659 192)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		209 042	118 773	152 168	74 660
Koszty sprzedaży	19	(118 320)	(54 649)	(110 834)	(50 867)
Koszty zarządu	19	(27 373)	(9 993)	(20 608)	(6 610)
Pozostałe przychody operacyjne	20	567	344	1 150	440
Pozostałe koszty operacyjne	20	(1 255)	(312)	(2 052)	(469)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		62 661	54 163	19 824	17 154
Przychody finansowe	21	162	139	183	58
Koszty finansowe	21	(3 818)	(1 245)	(2 411)	(954)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		59 005	53 057	17 596	16 258
Podatek dochodowy	22	(10 450)	(8 957)	(3 501)	(3 215)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		48 555	44 100	14 095	13 043
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	23	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		48 555	44 100	14 095	13 043
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		783	1 174	1 281	(808)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(120)	1 440	5 425	(3 963)
Pozostałe całkowite dochody netto razem		663	2 614	6 706	(4 771)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		49 218	46 714	20 801	8 272
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		48 555	44 100	14 095	13 043
Udziałom niedającym kontroli		-	-	-	-
		48 555	44 100	14 095	13 043
Suma całkowitych dochodów przypadająca:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		49 218	46 714	20 801	8 272
Udziałom niedającym kontroli		-	-	-	-

	Nota	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/07/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	od 01/01/2017 do 30/09/2017 [niebadane – dane przekształcone]	od 01/07/2017 do 30/09/2017 [niebadane – dane przekształcone]
		PLN	PLN	PLN	PLN
Ilość akcji (w tys. szt.)		14 552	14 552	14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)		14 552	14 552	14 552	14 552
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)					
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły		3,34	3,03	0,97	0,90
Rozwodniony		3,34	3,03	0,97	0,90
Z działalności kontynuowanej:					
Zwykły		3,34	3,03	0,97	0,90
Rozwodniony		3,34	3,03	0,97	0,90

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Kapitał rezerwy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niebędącym kontrolni	Razem
	Kapitał podstawowy	PLN'000							
Stan na 1 stycznia 2019 roku	1 455	36 558	536	302	-	66 934	105 785	-	105 785
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	48 555	48 555	-	48 555
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(120)	783	-	-	663	-	663
Suma całkowitych dochodów	-	-	(120)	783	-	48 555	49 218	-	49 218
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	(2 087)	-	(2 087)
Stan na 30 września 2019 roku	1 455	36 558	416	1 085	-	115 489	152 916	-	152 916

Za okres od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Kapitał rezerwy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niebędącym kontrolni	Razem
	Kapitał podstawowy	PLN'000							
Stan na 1 stycznia 2018 roku	1 455	36 558	(5 333)	(1 393)	-	74 058	105 345	-	105 345
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	14 095	14 095	-	14 095
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	5 425	1 281	-	-	6 706	-	6 706
Suma całkowitych dochodów	-	-	5 425	1 281	-	14 095	20 801	-	20 801
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(17 463)	(17 463)	-	(17 463)
Inne	-	-	-	-	-	1 921	1 921	-	1 921
Stan na 30 września 2018 roku	1 455	36 558	92	(112)	-	72 611	110 604	-	110 604

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	Nota	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]
		PLN'000	PLN'000
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		59 005	17 596
II. Korekty razem		78 267	(14 528)
Amortyzacja		12 837	12 502
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	(110)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		717	785
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		2 850	76
Zmiana stanu rezerw		23 347	19 977
Zmiana stanu zapasów		484	446
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów		1 142	(31 401)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego		38 194	(8 007)
Inne korekty		(1 304)	435
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		137 272	3 068
Podatek dochodowy zapłacony		(613)	(3 046)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		136 659	9 253
Odsetki otrzymane		162	344
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		162	87
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów		100	55
Spłata pożyczek / kredytów		100	2 191
Udzielenie pożyczek / kredytów		-	2 136
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		48 086	24 876
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(47 662)	(24 390)

Opis	Nota	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]
		PLN'000	PLN'000
Środki uzyskane z emisji – sprzedaż akcji własnych		-	-
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów		(12 954)	19 145
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów		50 319	70 647
Spłata pożyczek / kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu		63 273	51 502
Zaciągnięcie / Spłata inne		393	377
Zaciągnięcie inne – wpływy z leasingu		393	377
Spłata inne		-	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		1 578	884
Dywidendy wypłacone		-	17 462
Odsetki zapłacone		3 101	945
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(17 240)	231
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		71 757	(14 906)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		71 757	(14 906)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		27 086	33 258
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		98 843	18 352

5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego [Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, Podmiot dominujący]

Nazwa (firma) Podmiotu Dominującego: Rainbow Tours Spółka Akcyjna

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

Nr NIP: 7251868136

Nr REGON: 473190014

Nr KRS: 0000178650

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

Przedmiot głównej działalności, sektor branżowy na GPW:

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

Czas trwania:

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2018 roku

Na dzień 30 września 2019 r. skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Zarząd Spółki:

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

Aktualna kadencja Zarządu Spółki upływa z dniem 9 czerwca 2020 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym, do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Rada Nadzorcza Spółki:

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

W związku z wygaśnięciem w dniu 24 czerwca 2019 roku mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki (dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018, tj. ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej piątej kadencji), wskutek upływu w dniu 21 czerwca 2019 roku wspólnej, trzyletniej, piątej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło:

(1) na mocy postanowień uchwały Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2019 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 17/2019 z dnia 24 czerwca 2019 roku) – Walne

Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 8 Statutu Spółki postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (szóstej) kadencji na pięć osób;

(2) na mocy postanowień uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2019 roku o numerach od Nr 18 do Nr 22 – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 1, ust. 2 oraz § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, w związku z art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawiało powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (szóstej), wspólnej, trzyletniej kadencji następujące osoby:

- Grzegorza Kubicę (uchwała ZWZ Nr 18),
- Pawła Niewiadomskiego (uchwała ZWZ Nr 19),
- Pawła Pietrasa (uchwała ZWZ Nr 20),
- Joannę Stępień-Andrzejewską (uchwała ZWZ Nr 21),
- Pawła Walczaka (uchwała ZWZ Nr 22).

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 lipca 2019 roku, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej szóstej, wspólnej, trzyletniej kadencji, w osobach: Pana Pawła Walczaka – jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Pawła Niewiadomskiego – jako Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej szóstej, wspólnej, trzyletniej kadencji.

Wszystkie wyżej wskazane osoby wchodziły w skład Rady Nadzorczej Spółki, ubiegłej (piątej), wspólnej kadencji.

Aktualna, szósta, wspólna kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 24 czerwca 2022 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi, w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie trzech kwartałów 2019 roku, a także po dniu bilansowym (tj. po dniu 30 września 2019 roku), do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

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 akcji Spółki: PLRNBWT00031.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka należy do sektora branżowego GPW: „Hotele i Restauracje”. Akcje Spółki należą do indeksów: WIG, WIG-Poland, sWIG80, sWIG80TR, InvestorMS. Zgodnie z Komunikatem GPW z dnia 25 czerwca 2019 roku, po sesji z dnia 25 czerwca 2019 roku została przeprowadzona korekta listy uczestników indeksu WIGdiv polegająca na wykreśleniu Spółki z listy uczestników indeksu WIGdiv, co wynikało z metodologii indeksu, zgodnie z którą w indeksie WIGdiv nie mogą uczestniczyć spółki, których walne zgromadzenie podjęło decyzję o niewypłaceniu dywidendy w danym roku (Walne Zgromadzenie Spółki, podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 24 czerwca 2019 roku nie podjęło decyzji o wypłaceniu dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2018).

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

Poniżej zaprezentowana została, na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 30 września 2018 roku, struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej Jednostkę Dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

Na dzień 30 września 2019 roku konsolidacją objęte zostały następujące jednostki zależne:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- White Olive A.E.
- White Olive Premium Lindos A.E. (dotychczas jako: „Oikodomikes Xenodoxeiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.)

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 30.09.2019 R.					
Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000	100% / 100%	Zależna
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna
White Olive Premium Lindos A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 126193120000	100% / 100%	Zależna pośrednio (udział pośredni) – Podmiot zależny bezpośrednio od spółki zależnej White Olive A.E.



Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Jednostka Dominująca

Działalność Emitenta jako spółki 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.

1) White Olive A.E. – jednostka zależna

Rainbow Tours S.A. utworzyła wskazaną spółkę akcyjną prawa greckiego w styczniu 2016 roku. Spółka zależna White Olive A.E. jest właścicielem nieruchomości hotelowych w Grecji. W sezonie Lato 2019 do sieci hoteli White Olive Hotels należały trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos, w tym dwa obiekty Premium o standardzie czterech gwiazdek i otwarty w lipcu 2019 obiekt Elite o standardzie pięciu gwiazdek, wszystkie działające w formule All Inclusive oraz przejęta w sierpniu 2019 roku (w ramach zależnej spółki akcyjnej prawa greckiego „Oikodomikes Xenodoxeikiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.) nieruchomość hotelowa, działająca dotychczas pod nazwą „Pefkos Garden Hotel”, a obecnie „White Olive Premium Lindos”, położona na wyspie Rodos w Grecji, składająca się z budynku głównego i bungalowów, oferujących łącznie prawie 100 pokoi.

W okresie następującym po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, tj. po dniu 30 września 2019 roku spółka White Olive A.E. zawarła długoterminową umowę podnajmu nieruchomości hotelowej pod nazwą „Agelia Beach Hotel”, położonej w Sfakaki, na wyspie Kreta (Grecja). Na podstawie przedmiotowej umowy podnajmu White Olive A.E. (jako podnajemca) podnajmą od aktualnego najemcy (za zgodą i przy udziale właścicieli, osób fizycznych) nieruchomość hotelową pod nazwą „Agelia Beach Hotel” na okres co najmniej 15 lat, od dnia 18.10.2019 r. do dnia 17.10.2034 r., z możliwością przedłużenia najmu na kolejny okres 5 lat, pod warunkiem wybudowania dodatkowych 20 pokoi na terenie nieruchomości. Nieruchomość hotelowa objęta przedmiotową umową podnajmu, działająca dotychczas pod nazwą „Agelia Beach Hotel” położona jest bezpośrednio na plaży, niedaleko miejscowości Rethymnon i oferuje łącznie 85 pokoi, restaurację, bar wewnętrzny i bar zewnętrzny oraz 3 baseny. Zamiarem White Olive A.E., w związku z realizacją przedmiotowej umowy podnajmu, jest remont nieruchomości hotelowej oraz jej adaptacja do podwyższonego standardu. Plan remontu i adaptacji przewiduje m.in. wybudowanie restauracji a la carte i centrum SPA, gruntowny remont łazienek i pokoi oraz powiększenie głównego basenu. Rozpoczęcie prac remontowo-budowlanych planowane jest po zakończeniu obecnego sezonu letniego 2019, tj. w październiku 2019 roku. Rozpoczęcie działalności hotelu planowane jest na kwiecień 2020 roku. Hotel będzie działał w formule All Inclusive, w standardzie pięciu gwiazdek pod nazwą White Olive Elite Rethymno i przeznaczony będzie zarówno dla klientów z Polski jak i z zagranicy. Na kolejny rok kalendarzowy (rok 2020) planowane są prace związane z rozbudową hotelu do dostępności około 135 pokoi, z wprowadzeniem podwyższonej liczby pokoi do oferty w sezonie „Lato 2021”.

Po przejęciu hotelu na Rodos i uwzględnieniu najmu hotelu White Olive Elite Rethymno (dotychczasowa nazwa: „Agelia Beach Hotel”), sieć White Olive będzie dysponować około 700 pokojami.

Na mocy postanowień uchwały z dnia 4 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki, będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, postanowił o realizacji procesu połączenia spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA, 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. Wpis przedmiotowego połączenia spółek zależnych, tj.: (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 greckim Rejestrze Handlowym (G.E.M.I.) nastąpił w dniu 23 listopada 2018 roku.

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

„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest podmiotem zależnym w 100% od Emitenta. 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 Premium Lindos A.E. (dotychczas: „Oikodomikes Xenodoxeiales Touristikies Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.) – jednostka zależna pośrednio

W związku z realizacją podjętych w 2015 roku i kontynuowanych w okresach następnych planów rozwoju segmentu prowadzonej działalności w zakresie usług turystycznych m.in. w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w dniu 9 sierpnia 2019 roku spółka zależna White Olive A.E. nabyła od akcjonariuszy spółki prawa greckiego pod firmą: „Oikodomikes Xenodoxeiales Touristikies Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, będącej właścicielem nieruchomości hotelowej położonej w Pefkos, Rodos, Republika Grecji, pakiet akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeiales Touristikies A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki oraz grunt, na którym posadowiona jest przedmiotowa nieruchomość hotelowa. Nieruchomość hotelowa objęta przedmiotową inwestycją, działająca dotychczas pod nazwą „Pefkos Garden Hotel” położona jest na wyspie Rodos w Grecji i składa się z budynku głównego i bungalowów, oferujących łącznie prawie 100 pokoi. Zamiarem White Olive A.E., w związku z realizacją przedmiotowej inwestycji, jest remont nieruchomości hotelowej oraz jej adaptacja do podwyższonego standardu. Rozpoczęcie prac remontowo-budowlanych zaplanowano na październik 2019 roku. Rozpoczęcie działalności hotelu „White Olive” na Rodos planowane jest na kwiecień 2020 roku. Hotel będzie działał w formule All Inclusive i w standardzie czterech gwiazdek (standard Premium) i przeznaczony będzie zarówno dla klientów z Polski jak i z zagranicy.

Zgromadzenie Wspólników spółki „Oikodomikes Xenodoxeiales Touristikies Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.” (jedynym akcjonariuszem jest White Olive A.E.), mocą stosownych decyzji (uchwał) z dnia 14 października 2019 roku postanowiło o zmianie nazwy firmy spółki z dotychczasowej: „Oikodomikes Xenodoxeiales Touristikies Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, na nową: „White Olive Premium Lindos A.E.” oraz o zmianie siedziby spółki z dotychczasowej: w Pefkos (Lindos), Rodos, Republika Grecji, na nową: w Atenach, Republika Grecji. Dokonano również stosownych zmian dostosowawczych treści Statutu przedmiotowej spółki, a stosowny wniosek o rejestrację przedmiotowych zmian w rejestrze handlowym (G.E.M.I.) został złożony w dniu 21 października 2019 roku.

Zamiarem Emitenta oraz spółek zależnych White Olive A.E. i White Olive Premium Lindos A.E. jest przeprowadzenie procesu połączenia wskazanych spółek zależnych prawa greckiego: (i) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w

Atenach (Grecja) – jako spółki przejmującej oraz (ii) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive Premium Lindos A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmowanej.

Na dzień 30 września 2018 roku konsolidacją objęte były następujące jednostki zależne:

- „Bee & Free” Sp. z o.o.
- Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- Rainbow Hotels A.E.
- White Olive A.E.

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 30.09.2018 R.					
Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000	100% / 100%	Zależna
Rainbow Hotels A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 70227224000	99,99% / 99,99%	Zależna
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna
Bee & Free Sp. z o. o.	Polska, Łódź	Sprzedazy bloków miejsc w samolotach czarterowych	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000134885	100% / 100%	Zależna
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o	Polska, Łódź	Sprzedaz oferty „Incentive” kierowanej do grup zorganizowanych oraz oferty „incoming”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000208105	100% / 100%	Zależna

Poniżej opisano dodatkowo jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 30 września 2018 roku:

1) Rainbow Hotels A.E.

Rainbow Tours S.A. w czerwcu 2015 roku informowała o przejściu spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas A.E. W czerwcu 2015 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Rainbow Hotels A.E. Rainbow Hotels A.E. świadczył usługi hotelowe dla Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz innych touroperatorów. Spółka była właścicielem nieruchomości hotelowych w Grecji na wyspie Zakynthos. Od maja 2017 roku kompleks hotelowy rozpoczął pełną działalność operacyjną w ramach sezonu „Lato 2017”.

Na mocy postanowień uchwały Zarządu z dnia 4 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki, będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, postanowił o realizacji procesu połączenia spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA, 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. Wpis przedmiotowego połączenia spółek zależnych, tj.: (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 greckim Rejestrze Handlowym (G.E.MI.) nastąpił w dniu 23 listopada 2018 roku.

2) „Bee & Free” Sp. z o.o.

Spółka „Bee & Free” Sp. z o.o. weszła w skład Grupy Kapitałowej w dniu 31 grudnia 2010 roku. Spółka ta specjalizowała się w sprzedaży bloków miejsc w samolotach czarterowych. Jednostka dominująca kontrolowała 100% udziałów tej spółki.

Na mocy postanowień uchwały z dnia 25 października 2018 roku Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej, będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, postanowił o uzgodnieniu i akceptacji planu połączenia i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi (jako spółkami przejmowanymi), w każdej z których

Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, tj. ze spółkami: „Bee & Free” Spółką z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Spółką z o.o. W dniu 12 grudnia 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS wpisał w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi).

3) Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (dawniej: ABC Świat Podróży Sp. z o.o.)

Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (dawniej: ABC Świat Podróży Sp. z o.o.) specjalizowała się w przygotowywaniu oferty kierowanej do firm, oferując różnego rodzaju zorganizowane imprezy „motywacyjne”. Drugim obszarem działalności biznesowej wskazanej spółki był tzw. „incoming”, czyli imprezy organizowane w Polsce dla klientów zagranicznych. W poprzednich okresach wskazana spółka było siecią biur podróży zlokalizowanych w centrach handlowych województwa wielkopolskiego i pośredniczących w sprzedaży oferty największych touroperatorów krajowych i zagranicznych. W wyniku przeprowadzonej reorganizacji, biura sprzedaży wcielono do sieci Rainbow Tours S.A.

Na mocy postanowień uchwały z dnia 25 października 2018 roku Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „Spółką Przejmującą”), będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, postanowił o uzgodnieniu i akceptacji planu połączenia i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi (jako spółkami przejmowanymi), w każdej z których Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, tj. ze spółkami: „Bee & Free” Spółką z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Spółką z o.o. W dniu 12 grudnia 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS wpisał w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi).

Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego niniejszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2019 roku) miała miejsce zmiana w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours związana z nabyciem w dniu 9 sierpnia 2019 roku, przez spółkę zależną od Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, tj. White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (spółka akcyjna prawa greckiego), od akcjonariuszy spółki prawa greckiego pod firmą: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, z siedzibą w Pefkos Lindou, Rodos, Republika Grecji (zwanej dalej: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E.”), będącej właścicielem nieruchomości hotelowej położonej w Pefkos, Rodos, Republika Grecji, pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki oraz gruntu, na którym posadowiona jest przedmiotowa nieruchomość hotelowa. Łączna cena zakupu w/w pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E. wraz z aktywem w postaci przedmiotowej nieruchomości hotelowej i zakupu gruntu, na którym jest posadowiona wyniosła 2.925.000 EUR (dwa miliony dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy euro). Dodatkowy koszt realizacji przedmiotowej inwestycji związany jest z koniecznością poniesienia i uregulowania przez nabytą przez White Olive A.E. spółkę Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E. zaległości podatkowych i publiczno-prawnych w łącznej kwocie około 590.000 EUR (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy euro). Sfinansowanie zakupu pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E. wraz z aktywem w postaci przedmiotowej nieruchomości hotelowej i zakupu gruntu, na którym jest posadowiona, zostało dokonane ze środków własnych White Olive A.E., w związku ze zwiększeniem kapitałów własnych White Olive A.E. w drodze podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E. Podwyższenie kapitału własnego (kapitału zakładowego) spółki White Olive A.E. zostało sfinansowane i odbyło się poprzez uruchomienie środków własnych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w kwocie 3.000.000 EUR (trzy miliony euro), przekazanych na podwyższenie kapitału własnego (kapitału zakładowego) spółki White Olive A.E. Spółka informowała o powyższym w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 23/2019 z dnia 08.08.2019 r. Nieruchomość hotelowa objęta przedmiotową inwestycją, działająca dotychczas pod nazwą „Pefkos Garden Hotel”, a obecnie „White Olive Premium Lindos”, położona jest na wyspie Rodos w Grecji i składa się z budynku głównego i bungalowów, oferujących łącznie prawie 100 pokoi. Zamiarem White Olive A.E., w związku z realizacją przedmiotowej inwestycji, jest remont nieruchomości hotelowej oraz jej adaptacja do podwyższonego standardu. Rozpoczęcie prac remontowo-budowlanych planowane jest po zakończeniu sezonu Lato 2019, na początku października 2019 roku. Rozpoczęcie działalności hotelu „White Olive Premium Lindos” na Rodos planowane jest na kwiecień 2020 roku. Hotel będzie działał w formule All Inclusive, w standardzie czterech gwiazdek (standard Premium) i przeznaczony będzie zarówno dla klientów z Polski jak i z zagranicy.

Zgromadzenie Wspólników spółki „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.” (jedynym akcjonariuszem jest White Olive A.E.), mocą stosownych decyzji (uchwał) z dnia 14 października 2019 roku postanowiło o zmianie nazwy firmy spółki z dotychczasowej: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, na nową: „White Olive Premium Lindos A.E.” oraz o zmianie siedziby spółki z dotychczasowej: w Pefkos (Lindos),

Rodos, Republika Grecji, na nową: w Atenach, Republika Grecji. Dokonano również stosownych zmian dostosowawczych treści Statutu przedmiotowej spółki, a stosowny wniosek o rejestrację przedmiotowych zmian w rejestrze handlowym (G.E.M.I.) został złożony w dniu 21 października 2019 roku.

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

Ponadto, w roku 2018 przeprowadzono procesy konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w ramach której dokonano, w dwóch odrębnych procesach, przejęcia przez spółkę dominującą Rainbow Tours S.A. spółek zależnych „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.

W 2018 roku przeprowadzono także proces 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.

Szczegółowe informacje w przedmiocie powyższych procesów połączenia zostały zawarte w Nocie 3 do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2018, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2018 w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

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

4.1 Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

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

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów – dane za III kwartał 2019 roku, tj. za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku i dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za III kwartał 2018 roku, tj. za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku i dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku.

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 sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok 2018 opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Wydarzenia dotyczące globalnie branży touroperatorskiej, mające miejsce pod koniec września 2019 roku, dotyczące upadłości dużego, globalnego touroperatora, tj. Thomas Cook Plc. nie mają wpływu na działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz na niniejsze sprawozdanie. Spółka Rainbow Tours S.A. współpracowała z polską spółką zależną od Thomas Cook Plc. w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe. Na dzień złożenia przez Neckermann Polska Biuro Podróży Sp. z o.o. wniosku o niewypłacalności Rainbow Tours S.A. nie posiadała nieopłaconych należności wobec tego podmiotu. Dodatkowe informacje o zobowiązaniach Thomas Cook Plc. wobec szerokiego grona firm świadczących usługi hotelowe w Europie sprawiają, że może się to negatywnie odbić się na branży hotelarskiej w Europie (głównie w krajach: Grecja, Turcja, Hiszpania). W ocenie Zarządu Rainbow Tours S.A. powyższe nie ma również wpływu na ryzyko

operacyjne Emitenta, z uwagi na fakt, iż oferta Rainbow Tours S.A. nie obejmowała tych samych obiektów hotelowych, w których swoją działalność i ofertę prowadziła spółka Neckermann Polska Biuro Podróży Sp. z o.o.

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.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 15 listopada 2019 roku.

4.2 Niepewność szacunków

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok, w Części IV „Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Kapitałowej”, punkt 4.5. „Ważne Oszacowania i Założenia”.

4.3 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.

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.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2018, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości:

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

⇒ **Zmiany wynikające ze zmian MSSF (obowiązujących od 1 stycznia 2019 roku)**

Od początku roku obrotowego 2019 obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- **MSSF 16 Leasing**

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Grupa przeprowadziła analizę zapisów nowego standardu i oszacowała wpływ jego zastosowania na sprawozdanie. Wdrożenie standardu miało następujące skutki dla sprawozdania finansowego. Spółka zdecydowała o wdrożeniu standardu w sposób retrospektywny.

Spółka dominująca jest stroną umów dotyczących powierzchni komercyjnych. W niniejszym sprawozdaniu opłaty wnoszone na rzecz wynajmującego odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych jako usługi obce. Zgodnie z nowymi rozwiązaniami wartość bieżąca przyszłych płatności z tytułu umowy najmu będzie wykazana jako zobowiązanie oraz równolegle jako prawo do użytkowania danego składnika aktywów (ujmowane w aktywach trwałych), które będzie podlegać amortyzacji. Koszty z tego tytułu będą prezentowane jako amortyzacja. Powyżej opisana zmiana spowoduje znaczący wzrost sumy bilansowej oraz zmianę zasad prezentacji i struktury kosztów operacyjnych (obecnie jako koszty usług obcych, a w przyszłości amortyzacja).

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdiskontowanej o stopę zawartą w leasingu.

Grupa przeprowadziła analizę wpływu standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe, poprzez skatalogowanie kontraktów związanych z najmem powierzchni. Spółka dominująca jest stroną długoterminowych umów, klasyfikowanych obecnie jako leasing operacyjny, a które zgodnie z nowym standardem będą skutkowały rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowego składnika aktywów „prawa do użytkowania przedmiotu leasingu” oraz odpowiadającego mu w pasywach zobowiązania. Na podstawie przeanalizowanych umów najmu szacuje się obowiązek wykazania na dzień 1 stycznia 2019 roku składników aktywów o wartości 53.462 tys. zł co stanowi 48% sumy aktywów trwałych posiadanych na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz wzrost zobowiązań o analogiczną kwotę, co stanowi wzrost zobowiązań ogółem o 20%. W ramach uproszczeń Spółka zastosuje krańcową stopę finansowania jako stopę dyskontową na dzień pierwszego zastosowania standardu. Dotychczasowe pozycje rzeczowych aktywów trwałych ujęte jako inwestycje w obcych środkach trwałych zostały ujęte w wartości „prawa do użytkowania przedmiotu leasingu”.

W odróżnieniu od lat ubiegłych kwota oszacowanego prawa będzie podlegać amortyzacji i będzie wykazywana w kosztach rodzajowych Spółki dominującej jako amortyzacja (nie jako usługi obce). Dotychczas ponoszone wydatki związane z czynszem wynajmu, wykazywane dotychczas jako usługi obce, będą pomniejszały zobowiązania spółki. Również oszacowany koszt dyskonta będzie rozliczany przez okres umowy wynajmu i zaliczany do kosztów finansowych.

Stopa dyskonta zastosowana przy pierwszym zastosowaniu MSSF 16 wynosi od 2,1% do 3,7%.

W ślad za tymi zmianami zmianie ulegnie struktura przepływów pieniężnych.

Poniższe tabele prezentują szacowany wpływ na bilans skonsolidowany przekształcony na dzień 1 stycznia 2019 roku:

	Stan na 31/12/2018	Wpływ korekty	Stan na 01/01/2019 [Po korekcie]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	85 715	(8 763)	76 952
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	62 225	62 225
Aktywa trwale razem	110 212	53 462	163 674

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2019 roku
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Stan na 31/12/2018	Wpływ korekty	Stan na 01/01/2019 [Po korekcie]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe razem	258 265	-	258 265
Aktywa razem	368 477	53 462	421 939
	Stan na 31/12/2018	Wpływ korekty	Stan na 01/01/2019 [Po korekcie]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	105 785	-	105 785
Razem kapitał własny	105 785	-	105 785
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	49 485	40 601	90 086
Zobowiązania długoterminowe razem	49 660	40 601	90 261
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	23 549	12 861	36 410
Zobowiązania krótkoterminowe razem	213 032	12 861	225 893
Zobowiązania razem	262 692	53 462	316 154
Pasywa razem	368 477	53 462	421 939

Poniższa tabela prezentuje szacowane wpływ na prezentację kosztów rodzajowych przekształconych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku:

	Stan na 31/12/2018	Wpływ korekty	Stan na 31/12/2018 [Po korekcie]
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Amortyzacja	4 497	12 596	17 093
Zużycie surowców i materiałów	6 189	-	6 189
Usługi obce	1 489 793	(12 596)	1 477 197
Koszty świadczeń pracowniczych	54 672	-	54 672
Podatki i opłaty	4 771	-	4 771
Pozostałe koszty	24 679	-	24 679
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8	-	8
Inne - pozostałe koszty operacyjne	-	-	-
	1 584 609	-	1 584 609
Koszty własny sprzedaży	1 417 255	-	1 417 255
Koszty sprzedaży	140 703	-	140 703
koszty zarządu	26 651	-	26 651
	1 584 609	-	1 584 609

Poniższe tabele prezentują szacowany wpływ na bilans skonsolidowany przekształcony na dzień 30 września 2018 roku:

	Stan na 30/09/2018	Wpływ korekty	Stan na 30/09/2018 [Po korekcie]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	72 253	55 901	128 154
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-
Aktywa trwałe razem	100 314	55 901	156 215
Aktywa obrotowe razem	228 603	-	228 603
Aktywa razem	328 917	55 901	384 818
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	110 604	-	110 604
Razem kapitał własny	110 604	-	110 604
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	22 391	44 447	66 838
Zobowiązania długoterminowe razem	22 576	44 447	67 023
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	9 885	11 454	21 339
Zobowiązania krótkoterminowe razem	195 737	11 454	207 191
Zobowiązania razem	218 313	11 454	274 214
Pasywa razem	328 917	55 901	384 818

Poniższa tabela prezentuje szacowane wpływ na prezentację kosztów rodzajowych przekształconych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku:

	Stan na 30/09/2018	Wpływ korekty	Stan na 30/09/2018 [Po korekcie]
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Amortyzacja	(3 271)	(9 231)	(12 502)
Zużycie surowców i materiałów	(5 057)	-	(5 057)
Usługi obce	(1 267 585)	9 231	(1 258 354)
Koszty świadczeń pracowniczych	(41 134)	-	(41 134)
Podatki i opłaty	(3 722)	-	(3 722)
Pozostałe koszty	(22 823)	-	(22 823)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8)	-	(8)
Inne - pozostałe koszty operacyjne	-	-	-
	(1 343 600)	-	(1 343 600)

	Stan na 30/09/2018	Wpływ korekty	Stan na 30/09/2018 [Po korekcie]
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Koszty własny sprzedaży	(1 212 158)	-	(1 212 158)
Koszty sprzedaży	(110 834)	-	(110 834)
koszty zarządu	(20 608)	-	(20 608)
	(1 343 600)	-	(1 343 600)

- *IMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatki dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

- *Zmiana w MSSF 9 Przedpłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

- *Zmiana w MSR 28 Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)*

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- *MSSF 3 Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- *MSR 12 Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

- *Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

W ocenie Zarządu Emitenta wprowadzenie zmian przewidzianych przedmiotowym standardem nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje mające zastosowanie w przyszłych okresach)

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

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu.

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. *business*) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu.

- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”*

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Grupa zastosuje zmieniony standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich,

które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek* opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”* opublikowane w dniu 31 października 2018 roku.

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

Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne, przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych zmieniły zasady rachunkowości **implementując MSSF 16**, co wpłynęło na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Jednostka Dominująca przy sporządzaniu skróconego, półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie dokonywała istotnych zmian zasad polityki rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, za wyjątkiem implementacji standardu MSSF 16 (Leasing) oraz zmiany prezentacji należności kartowych. Grupa przeprowadziła analizę zapisów nowego standardu i oszacowała wpływ jego zastosowania na sprawozdanie. Spółka zdecydowała o wdrożeniu standardu w sposób retrospektywny. Skutki wdrożenia standardu MSSF 16 (Leasing) dla niniejszego skróconego, śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w Nocie 4 powyżej.

Informacje uzupełniające

Dodatkowo, komentarza wymaga fakt wzrostu (co do zasady, za wyjątkiem raportu bieżącego Nr 3/2019 z dnia 05.02.2019 r.) ilości rezerwacji na okres od kwietnia 2019 roku do października 2019 roku (przedsprzedaż imprez turystycznych z oferty „Lato 2019”; wycieczki realizowane w miesiącach kwiecień – październik 2019 roku), a także rezerwacji na okres od listopada 2019 roku do marca 2020 roku (przedsprzedaż imprez turystycznych z oferty „Zima 2019/2020”; wycieczki realizowane w miesiącach listopad 2019 roku – marzec 2020 roku). Spółka informowała o wartości przedsprzedaży w poniżej wymienionych raportach bieżących ESPI, przy czym wartość sprzedanej oferty ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży Spółki i Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie kwiecień – październik 2019 roku (dla oferty „Lato 2019”) i listopad 2019 roku – marzec 2020 roku (dla oferty „Zima 2019/2020”):

- Raport bieżący nr 3/2019 z dnia 05.02.2019 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Lato 2019” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień 2019 – październik 2019) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 stycznia 2019 roku wyniosła 105.495 rezerwacji, co oznacza spadek o 3,6% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2018”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 109.450 rezerwacji;
- Raport bieżący nr 8/2019 z dnia 05.04.2019 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Lato 2019” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień 2019 – październik 2019) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 marca 2019 roku wyniosła 156.411 rezerwacji, co oznacza wzrost o 6,5% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2018”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 146.837 rezerwacji;
- Raport bieżący nr 11/2019 z dnia 06.05.2019 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Zima 2019/2020” (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2019 – marzec 2020) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 30 kwietnia 2019 roku wyniosła 10.025 rezerwacji, co oznacza wzrost o 15,2% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty „Zima 2018/2019”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 8.700 rezerwacji;
- Raport bieżący nr 16/2019 z dnia 05.06.2019 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Lato 2019” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień 2019 – październik 2019) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 maja 2019 roku wyniosła 230.046 rezerwacji, co oznacza wzrost o 4,3% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2018”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 220.651 rezerwacji;

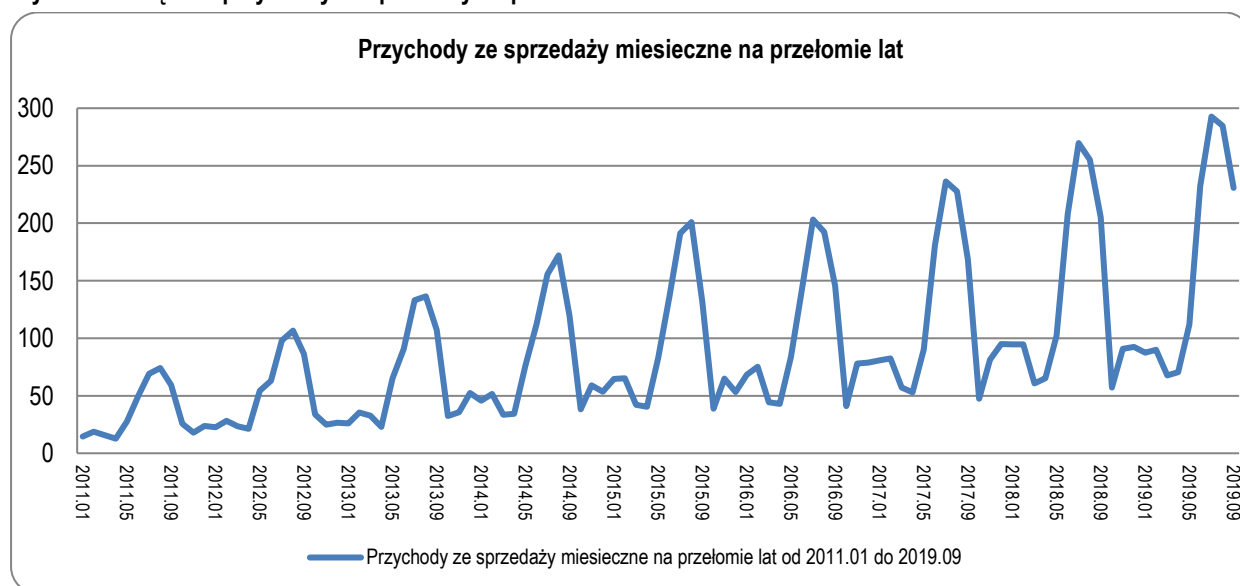
- Raport bieżący nr 22/2019 z dnia 05.08.2019 r. informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Zima 2019/2020” (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2019 – marzec 2020) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 lipca 2019 roku wyniosła 20.708 rezerwacji, co oznacza wzrost o 18,6% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2018/2019”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 17.454 rezerwacje.

Z powyższych raportów bieżących dotyczących przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Lato 2019” oraz oferty „Zima 2019/2020” wynika wzrost ilości rezerwacji w stosunku do analogicznych okresów przedsprzedaży okresu poprzedniego (oferty sezonu „Lato 2018” oraz oferty sezonu „Zima 2018/2019”).

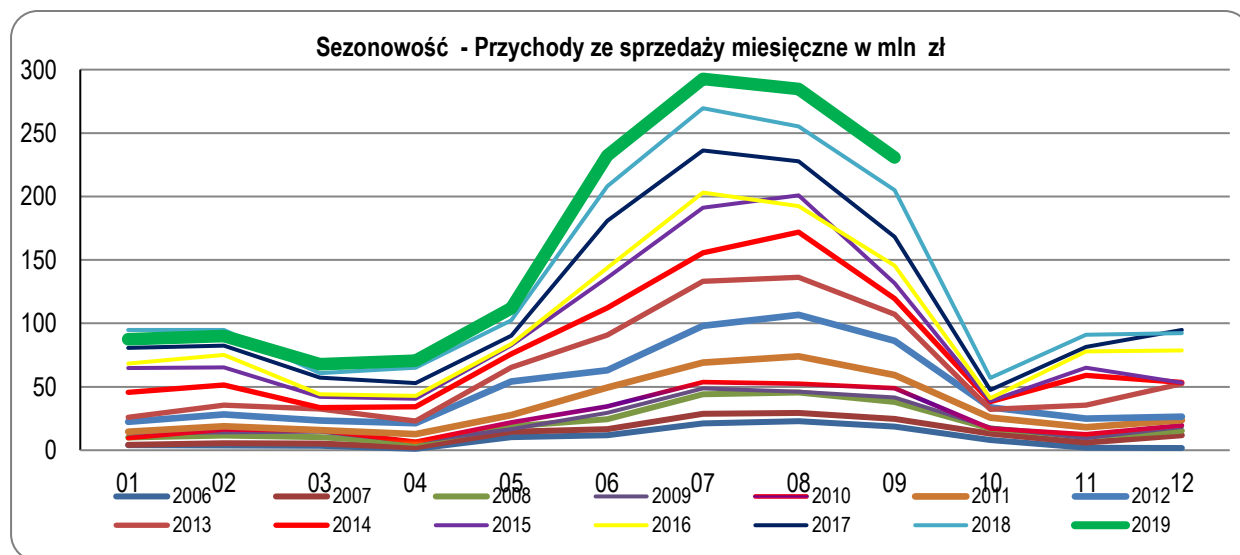
Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność Jednostki dominującej, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do września 2019 roku. Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Emitent zrezygnował 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.

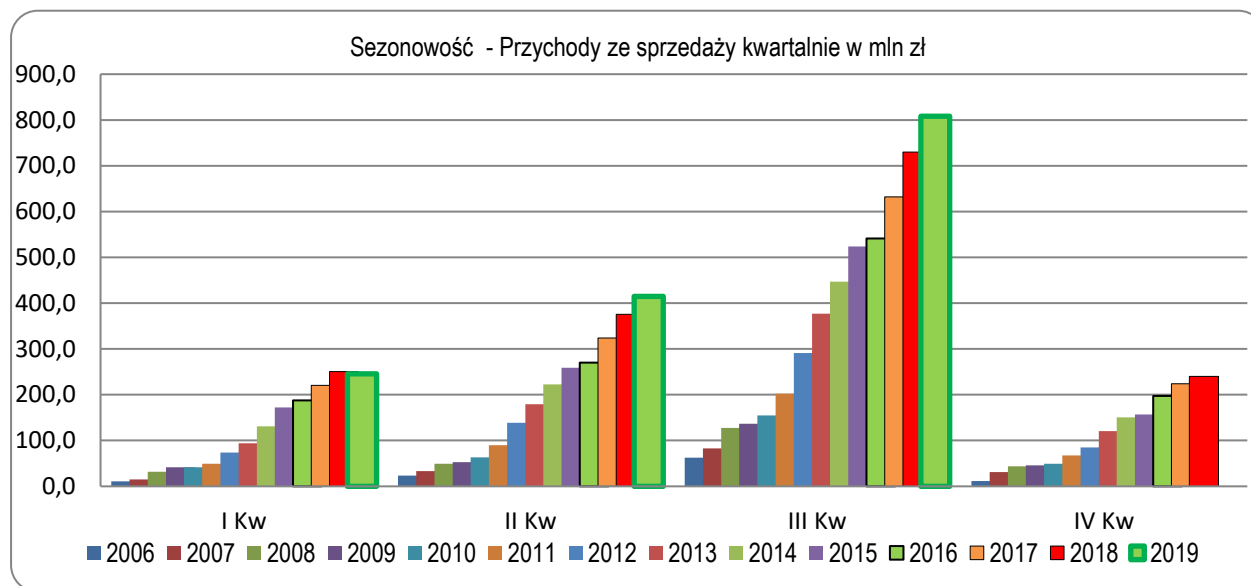
Wykres. Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2011.01 – 2019.09



Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006.01 – 2019.09



Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym w okresie 2006 – III kw. 2019



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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie III kwartału 2019 roku, a także narastająco w okresie trzech kwartałów 2019 roku (tj. od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.) oraz w okresie następującym po dniu bilansowym (tj. po dniu 30.09.2019 r.), do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej, ani żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, nie przeprowadzały emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]			Stan na 31/12/2018 [niebadane – dane przekształcone]		
	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	18 702	18 702	-	17 049	17 049	-
Budynki	142 676	89 656	53 020	90 971	28 746	62 225
Maszyny i urządzenia	545	361	184	525	525	-
Samochody	1 667	382	1 285	2 217	981	1 236
Wyposażenie	10 454	10 456	-	4 228	4 228	-
Nakłady na środki trwałe *	139	139	-	24 187	24 187	-
	174 185	119 696	54 489	139 177	75 716	63 461

* Na dzień 31.12.2018 r. wartość nakładów poniesionych na budowę nowych obiektów hotelowych w spółce White Olive A.E.

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, Gwarancji nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 r. oraz Gwarancji GT 214/2016 z dnia 11.08.2016 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 10.07.2017 r. i Gwarancji GT 265/2017 z dnia 16.08.2017 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 04.07.2018 r., stanowi – przy uwzględnieniu treści i po wykonaniu postanowień Porozumienia z dnia 21.09.2018 r. do umowy z dnia 24.08.2018 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (Porozumienie szczegółowo opisane w Nocie 26.1. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego) – notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270, wpisanej

do Księgi Wieczystej o numerach: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych, o wartości 11.358.000,00 zł, w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dn. 10.09.2018 r., w terminie do 16.10.2019 r. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł.

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Rainbow Hotels A.E. i White Olive A.E oraz Rainbow Tours S.A. ustanowiono hipoteki na nieruchomościach położonych w Laganas, Wyspa Zakynthos, Grecja, należących do spółek greckich. Wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki White Olive A.E. wynosi 17.050 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Nota 9. Należności oraz pozostałe należności

Należności przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	41 502	14 510
Odpis na należności	(1 737)	(1 737)
	39 765	12 773
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności inne	9 714	11 379
Inne należności - kaucje i depozyty	12 452	14 779
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	118 032	145 618
Odpis na należności zagrożone	(372)	-
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	11 575	4 387
	191 166	184 893
Aktywa trwale	15 262	14 775
Aktywa obrotowe	175 904	174 161
Razem	191 166	188 936

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

	Okres zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres zakończony 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 737	2 757
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	372	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(179)
Odwrócenie dyskonta	-	(841)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	2 109	1 737

Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2019 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2018 [badane] PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty forward w walutach obcych	514	662
	<u>514</u>	<u>662</u>
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	80	80
	<u>80</u>	<u>80</u>
Razem	594	742
Aktywa obrotowe	594	742
Aktywa trwałe	-	-
	<u>594</u>	<u>742</u>

Nota 11. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/09/2019 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2018 [badane] PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
koszty imprez poza okresem*	26 324	32 502
koszty katalogu poza okresem	3 500	-
provizje poza okresem**	95	858
ubezpieczenia poza okresem	1 492	1 218
inne poza okresem	200	1 383
	<u>31 611</u>	<u>35 961</u>
Aktywa obrotowe	31 611	35 961
Aktywa trwałe	-	-
	<u>31 611</u>	<u>35 961</u>

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

Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30/09/2019 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2018 [badane] PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	98 843	23 043
	<u>98 843</u>	<u>23 043</u>

Nota 13. Kredyty i pożyczki bankowe

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	35 852
Kredyty bankowe – inwestycje	66 336	35 639
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego *	45 981	55 005
	112 317	126 496
Zobowiązania krótkoterminowe	14 960	36 410
Zobowiązania długoterminowe	97 357	90 086
	112 317	126 496

* W pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego” zawarto zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania oszacowane zgodnie z MSSF 16. Na dzień 30 września 2019 roku zobowiązania te wnoszą 44 588 tys. zł oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania te wnoszą 53 462 tys. zł

Okres średni umowy wynosi około 3 lat dla środków transportu oraz średni, pozostały okres wynajmu wynosi 4,2 lat dla najmu powierzchni. 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.

Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30/09/2019	Do 1 roku	W przedziale 1-3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rainbow Tours S.A.	7 289	12 596	11 185	31 070
Grupa Kapitałowa Rainbow Tours	1 569	4 601	8 741	14 911
Razem	8 858	17 197	19 926	45 981

Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31/12/2018	Do 1 roku	W przedziale 1-3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rainbow Tours S.A.	9 741	24 541	4 483	38 765
Grupa Kapitałowa Rainbow Tours	3 120	7 584	5 536	16 240
Razem	12 861	32 125	10 019	55 055

Podmiot dominujący na dzień 31.12.2018 r. korzystał z kredytów bankowych w kwocie 35.852 tys. zł. Również podmiot zależny White Olive A.E. posiada zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31.12.2018 r. wskazana spółka zależna posiadała zobowiązanie w wysokości 8.619 tys. EUR, co stanowiło równowartość 37.062 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 331 tys. EUR. Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Podmiot dominujący na dzień 30.09.2019 r. nie korzystał z kredytów bankowych. Podmiot zależny White Olive A.E. posiadał zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 15.453 tys. EUR, co stanowi równowartość 66.336 tys. zł.

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

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	80 303	42 418
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 858	2 154
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	4 035
Inne zobowiązania – pozostałe *	4 600	849
Razem	92 361	52 056

* Pozycja „Inne zobowiązania – pozostałe” obejmuje głównie zobowiązania do Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego w kwocie 1 284 tys. zł oraz rozliczenia z tytułu kart płatniczych i środków pieniężnych „w drodze” w kwocie 1 909 tys. zł.

Nota 15. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
Inne - opcje walutowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-

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

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	803	803
Świadczenia pracownicze (ii)	709	175
Koszty reklamacji	763	56
Inne rezerwy – niezafakturowane koszty (iii)	23 347	138
	25 622	1 172
Rezerwy krótkoterminowe	25 446	997
Rezerwy długoterminowe	176	175
	25 622	1 172

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

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

(iii) Oszacowana rezerwa dotyczy niezafakturowanych kosztów hoteli i samolotów.

Nota 17. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30/09/2019 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2018 [badane] PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	113 274	133 040
Dotacje rządowe	-	-
	113 274	133 040
Krótkoterminowe	113 274	133 040
Długoterminowe	-	-
	113 274	133 040

Nota 18. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane] PLN' 000	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane] PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 362 200	1 245 865
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	115 167	113 881
Przychody inne	1 053	4 580
	1 478 420	1 364 326

Zarząd przeprowadził weryfikację oszacowań i osądów przyjętych przy ujmowaniu przychodów za rok 2018. W związku z przeprowadzoną analizą, Grupa nadal ujmuje przychody ze sprzedaży w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia (w praktyce usługa jest świadczona w czasie). Za moment ten Grupa uznaje koniec imprezy turystycznej, ale ze względu na nieistotność ujęcia przychodów na przełomie okresów sprawozdawczych (imprezy rozpoczęte w jednym okresie i zakończone w kolejnym) Grupa stosuje uproszczenie i rozpoznaje przychody w pierwszym dniu rozpoczęcia imprezy turystycznej. W przypadku sprzedaży usług czarterowych (miejsca w samolotach) dzień ujęcia przychodu odpowiada dacie wykonaniu usługi przez przewoźnika.

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

Opis	Okres zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2018 PLN'000
Przychody ze sprzedaży Spółki dominującej wykazane w całkowitych dochodach	1 468 452	1 355 748
– w tym: kwota przychodów realizowanych na przełomie (dnia bilansowego)	44 413	35 767
udział przychodów na przełomie dnia bilansowego w przychodach ogółem	3,02%	2,64%

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

W poniższej tabeli zaprezentowano kwotę korekty przychodów Spółki dominującej za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2018 r.:

Alokacja podziału przychodów	01.01.2019-30.09.2019 PLN'000	01.01.2018-30.09.2018 PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 468 452	1 355 748
korekta o przychody realizowane na przełomie (dnia bilansowego)	(44 413)	(35 767)
Skorygowane przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wykazane w całkowitych dochodach	1 424 039	1 319 981

Alokacja podziału przychodów	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
	PLN'000	PLN'000
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2017 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do 2018		14 455
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2018 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do 2019	16 003	
Kwota przychodów realizowanych na przełomie września i października 2018 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do okresu 9 miesięcy		22 623
Kwota przychodów realizowanych na przełomie września i października 2019 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do okresu 9 miesięcy	24 264	
Korekta o przychody realizowane na przełomie roku rozliczane linowo	40 267	37 078
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 464 306	1 357 059
Wpływ kwotowy między kwotą przychodów wykazanych w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	(4 146)	1 311
Wpływ procentowy między kwotą przychodów wykazanych w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	(0,28)%	0,10%

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

Opis	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 468 452	1 355 748
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 464 306	1 357 059
Wpływ wartościowy: różnica między kwotą przychodów wykazaną w całkowitych dochodach i kwotą skorygowanych przychodów	(4 146)	1 311
Marża operacyjna (zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	13,66%	11,04%
Kwota marży operacyjnej	(566)	145
Podatek dochodowy od kwoty marży operacyjnej	108	(28)
Wpływ kwotowy na wynik netto Spółki	(458)	117
Zysk (strata) netto wykazany w całkowitych dochodach	44 002	12 037
Skorygowany zysk (strata) netto	43 544	12 154

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

Nota 19. Koszty według rodzajów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(12 837)	(12 502)
Zużycie surowców i materiałów	(6 750)	(5 057)
Usługi obce	(1 309 965)	(1 258 354)
Koszty świadczeń pracowniczych	(52 898)	(41 134)
Podatki i opłaty	(5 479)	(3 722)
Pozostałe koszty	(27 142)	(22 823)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(8)
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
Razem	(1 415 071)	(1 343 600)

Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	89	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>89</u>	<u>-</u>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	247
Pozostałe	-	10
	<u>-</u>	<u>257</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	-
Pozostałe	478	893
	<u>567</u>	<u>1 150</u>

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	(93)
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>-</u>	<u>(93)</u>
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	(371)	-
Pozostałe	-	-
	<u>(371)</u>	<u>-</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	(143)
Pozostałe - reklamacje	(503)	(1 313)
Inne	(381)	(503)
	<u>(1 255)</u>	<u>(2 052)</u>

Nota 21.Przychody / koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane] PLN'000	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane] PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	19	34
	<u>19</u>	<u>34</u>
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	143	78
Pozostałe pożyczki i należności	-	71
	<u>143</u>	<u>149</u>
Razem	<u>162</u>	<u>183</u>

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

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane] PLN'000	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane] PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	143	149
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	143	149
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	19	34
Razem	<u>162</u>	<u>183</u>

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane] PLN'000	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane] PLN'000
Koszty odsetkowe		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(1 385)	(1 112)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(43)	(46)
Pozostałe koszty odsetkowe	(11)	(23)
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	<u>(1 439)</u>	<u>(1 181)</u>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<u>(1 439)</u>	<u>(1 181)</u>
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	(1 354)	(1 230)
Inne dyskonto	(1 025)	-
	<u>(3 818)</u>	<u>(2 411)</u>

Nota 22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	59 005	17 596
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	7 791	1 389
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	19 042	21 940
Podstawa opodatkowania	85 838	40 925
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	15 162	(7 321)
Podatek odroczony	(4 712)	3 820
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	10 450	(3 501)
Efektywna stawka podatkowa	17,70%	19,90%

Nota 23. Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2019 r. nie dokonano sprzedaży spółki zależnej, jak również w 2018 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wypłaciła ani nie zaproponowała do wypłaty dywidendy. W okresie trzech kwartałów kalendarzowych roku obrotowego 2019 Walne Zgromadzenie Spółki, podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego w dniu 24 czerwca 2019 roku, nie podjęło decyzji o wypłacie dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2018.

W okresie porównywalnym, tj. w okresie trzech kwartałów kalendarzowych roku obrotowego 2018 Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło – na mocy postanowień Uchwały Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 czerwca 2018 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 24/2018 z dnia 20 czerwca 2018 roku) – dokonać podziału zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2017, w łącznej kwocie 33.877.952,19 zł (trzydzieści trzy miliony osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote dziewiętnaście groszy), przeznaczając go w sposób następujący:

- 1) w części, tj. w kwocie w wysokości 17.462.400,00 zł (siedemnaście milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta złotych), tj. w wysokości 1,20 zł (jeden złoty dwadzieścia groszy) na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
- 2) w części, tj. w kwocie w wysokości 3.626.492,38 zł (trzy miliony sześćset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dwa złote trzydzieści osiem groszy) – na pokrycie w całości straty z lat ubiegłych, wykazanej w takiejże kwocie, w łącznej wysokości 3.626.492,38 zł (trzy miliony sześćset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt dwa złote trzydzieści osiem groszy),
- 3) w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 12.789.059,81 zł (dwanaście milionów siedemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt jeden groszy) – na kapitał zapasowy Spółki.

Na mocy powołanej wyżej Uchwały Nr 9 ZWZ Spółki z dnia 20 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 348 § 3 i 4 KSH, ustaliło, w związku z decyzją o przeznaczeniu części zysku netto na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy, że:

- 1) liczba akcji objętych dywidendą wynosi 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) dniem dywidendy (dzień „D”), tj. dniem, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dniem ustalenia praw do dywidendy), będzie dzień 27 czerwca 2018 roku;
- 3) dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) będzie dzień 11 lipca 2018 roku.

W dniu 11 lipca 2018 roku Spółka dokonała wypłaty pełnej kwoty dywidendy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017.

W tabeli poniżej zaprezentowano rozliczenie wypłaconej dywidendy z zysku za 2017 rok z podziałem na akcje zwykłe oraz pozostałe akcje:

Specyfikacja [dane na dzień podejmowania uchwały o podziale zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 i na dzień wypłaty dywidendy]	Liczba Akcji [w szt.]	Kwota dywidendy [w PLN]
Łączna liczba akcji wszystkich serii wyemitowanych przez Rainbow Tours S.A.	14 552 000	
Łączna liczba wyemitowanych przez Rainbow Tours S.A. akcji zdematerializowanych (znajdujących się w obrocie na GPW)	7 872 000	
Łączna liczba akcji zdematerializowanych, na które wypłacona została dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2017	7 872 000	9 446 400
Łączna liczba akcji niezdematerializowanych wyemitowanych przez Rainbow Tours S.A.	6 680 000	
Łączna liczba akcji niezdematerializowanych, na które wypłacona została dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2017	6 680 000	8 016 000
Razem liczba akcji zdematerializowanych i niezdematerializowanych, na które wypłacona została dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2017	14 552 000	17 462 400

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

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

Umowa gwarancji Nr GT 335/2018

W dniu 24 sierpnia 2018 roku Jednostka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), zwaną dalej „Umową gwarancji Nr GT 335/2018”, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”).

Przedmiotem umowy było określenie zasad udzielenia przez Gwaranta dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”), gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja”), zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych (Dz.U. z 2017 roku, poz. 2361 z późn. zm.), w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróży na wypadek swojej niewypłacalności:

- a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także w uzasadnionej wysokości koszty poniesione przez podróżnych, w przypadku, gdy organizator turystyki lub przedsiębiorca ułatwiający nabywanie powiązanych usług turystycznych, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,
- b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku gdy z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych lub osób, które działają w ich imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części

usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, lub osób, które działają w ich imieniu.

Gwarancja zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Rainbow Tours S.A. z podróżnymi w okresie od dnia 17 września 2018 roku do dnia 16 września 2019 roku, chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

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

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 335/2018, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, wynosiła 190.000.000 zł (sto dziewięćdziesiąt milionów złotych), co stanowiło równowartość kwoty 45.562.456,54 euro (czterdzieści pięć milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt sześć euro i pięćdziesiąt cztery eurocenty), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2018 roku (1 euro = 4,1701 zł).

W związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, kwota Sumy Gwarancji dla okresu od dnia 17 września 2018 roku do 16 września 2019 roku (wynosząca 190.000.000 zł) oznaczała podwyższenie Sumy Gwarancji na ten okres w relacji do sumy Gwarancji dla okresu kończącego się w dniu 16 września 2018 roku w następujących wysokościach:

- w relacji przed podwyższeniem sumy gwarancji dla okresu mijającego: z kwoty 165.000.000 zł (równowartość kwoty 37.366.668,93 euro) do kwoty 190.000.000 zł (równowartość kwoty 45.562.456,54 euro), tj. o kwotę 25.000.000,00 zł (równowartość 8.195.787,61 euro, przy uwzględnieniu różnych kursów euro), tj. o około 15,15%;
- w relacji po podwyższeniu sumy gwarancji dla okresu mijającego: z kwoty 177.630.000 zł (równowartość 40.226.917,39 euro) do kwoty 190.000.000 zł (równowartość kwoty 45.562.456,54 euro), tj. o kwotę 21.370.000,00 zł (równowartość 5.335.539,15 euro, przy uwzględnieniu różnych kursów euro), tj. o około 6,96%.

Z uwagi na powyższe, tj. w związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, a w tym w związku z podwyższeniem Sumy Gwarancji, zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowiły następujące zabezpieczenia:

- a) kaucja w wysokości 12.576.250,00 zł na okres obowiązywania gwarancji, przy czym z uwagi na zaliczenie na poczet kaucji, dotychczasowej kaucji w kwocie 9.867.750 zł oraz odsetek kaucyjnych w kwocie 174.377,41 zł; Spółka dokonała dopłaty do kaucji w kwocie 2.534.122,59 zł,
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości o wartości 10.278.000 zł w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 26.01.2016 r., z terminem obowiązywania do 16.10.2020 r., przy czym w przypadku wzrostu wartości majątku trwałego będącego zabezpieczeniem gwarancji T.U. Europa S.A. zwróci kaucję w wysokości stanowiącej 75% zwiększenia wartości nieruchomości wykazanych w nowych operatach po zweryfikowaniu tej wartości przez T.U. Europa S.A.,
- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”, który może zostać wypełniony do kwoty 190.000.000 zł, stanowiącej równowartość podwyższonej Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji i podwyższenie kwoty Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.455.000 zł.

Przedmiotowa Umowa gwarancji Nr GT 335/2018 ani umowy i dokumenty towarzyszące (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji) nie zawierają i nie przewidują zapisów o karach umownych.

Porozumienie do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej i do umowy ustanowienia kaucji z 24.08.2018 r.

Na mocy zawartego przez Spółkę dominującą z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Porozumienia z dnia 21 września 2018 roku do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie

powiązanych usług turystycznych z dnia 24.08.2018 r. oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (umowy dotyczące ustanowienia Gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, zwane dalej „Umowami”), w związku ze sporządzeniem na zlecenie Spółki, przez uprawnionego Rzecznawcę Majątkowego, nowych operatów szacunkowych z dnia 10 września 2018 roku, określających wartość rynkową (na podstawie wycen nieruchomości) kompleksu w/w nieruchomości lokalowych stanowiących nieruchomość Spółki położoną przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi, zgodnie z którymi łączna wartość nieruchomości wzrosła: z łącznej kwoty w wysokości 8.565.000 zł, wynikającej z operatów szacunkowych sporządzonych przez wskazanego Rzecznawcę Majątkowego z dnia 26 stycznia 2016 roku, do łącznej kwoty w wysokości 9.465.000 zł (dziewięć milionów czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych), Spółka wraz z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. postanowiły, że część kaucji w wysokości 676.250 zł, o której mowa w w/w Umowach, zostanie zastąpiona zabezpieczeniem w postaci zwiększenia notarialnie ustanowionej hipoteki łącznej na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Spółki 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 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych z kwoty 10.278.000 zł do kwoty 11.358.000 zł, czyli o kwotę 1.080.000 zł. Kwota 11.358.000 zł stanowi 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r.

W związku z powyższym Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. zobowiązała się zwrócić Spółce (jako Zobowiązanemu) część kaucji w wysokości 676.250 zł wraz z odsetkami zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) część kaucji w wysokości 676.250,00 zł zostanie zwolniona z kwoty kaucji w wysokości 2.534.122,59 zł, o której mowa w umowie ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (kwota dopłaty do kaucji w związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku),
- 2) Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. zwolni odsetki w wysokości 722,57 zł, wyliczone od kwoty 676.250,00 zł z tytułu lokaty kwoty kaucji 2.534.122,59 zł, o której mowa w umowie ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r.,
- 3) część kaucji, o której mowa w pkt 1) wraz z odsetkami, o których mowa w pkt 2) zostanie zwolniona na rachunek bankowy Zobowiązanego w terminie 5 dni roboczych po otrzymaniu przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. stosownego aktu notarialnego o ustanowieniu hipoteki, lecz nie wcześniej niż z dniem 26.09.2018 r.,
- 4) pozostała kwota z kaucji w wysokości 11.900.000 zł pozostanie prawnym zabezpieczeniem roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. zgodnie z Umowami.

Umowa gwarancji Nr GT 400/2019

W dniu 29 sierpnia 2019 roku, Spółka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (Gwarantem) umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 400/2019 z dnia 29 sierpnia 2019 roku, wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), zwaną dalej łącznie „Umową gwarancji Nr GT 400/2019”, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązanym (Beneficjent).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Spółką dominującą (Zobowiązanym), nowej gwarancji ubezpieczeniowej, zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych (tj. Dz.U. z 2019 roku, poz. 548), w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróżnym na wypadek swojej niewypłacalności:

- a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także w uzasadnionej wysokości koszty poniesione przez podróżnych, w przypadku, gdy organizator turystyki lub przedsiębiorca ułatwiający nabywanie powiązanych usług turystycznych, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,
- b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku gdy z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych lub osób, które działają w ich imieniu, impreza

turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,

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

Gwarancja objęta Umową gwarancji Nr GT 400/2019 zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Rainbow Tours SA z podróżnymi w okresie od dnia 17 września 2019 roku do dnia 16 września 2020 roku, chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

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

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 400/2019, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta (Suma Gwarancji), wynosi 190.000.000 zł (sto dziewięćdziesiąt milionów złotych), co stanowi równowartość kwoty 44.169.611,31 EUR (czterdzieści cztery miliony sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset jednaście euro trzydzieści jeden eurocentów), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2019 roku (1 euro = 4,3016 zł).

Dotychczasowa i obowiązująca do dnia 16 września 2019 roku umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A., przewiduje kwotę sumy gwarancji również w wysokości 190.000.000 zł (sto dziewięćdziesiąt milionów złotych), co stanowi równowartość kwoty 45.562.456,54 euro (czterdzieści pięć milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt sześć euro i pięćdziesiąt cztery eurocenty), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia dotychczasowej gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2018 roku (1 euro = 4,1701 zł).

Z uwagi na powyższe, tj. w związku z zawarciem raportowanej Umowy gwarancji Nr GT 400/2019 z dnia 29 sierpnia 2019 roku, zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowią następujące zabezpieczenia:

- a) kaucja w wysokości 11.900.000 zł (jedenaście milionów dziewięćset tysięcy złotych), ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A., przy czym na poczet ww. kaucji zaliczono kaucję w kwocie 11.900.000 zł (jedenaście milionów dziewięćset tysięcy złotych) ustanowioną na mocy zawartej przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. oraz Porozumienia z dnia 21.09.2018 r., w związku z dotychczasową i obowiązującą do dnia 16 września 2019 roku gwarancją Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku;
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 11.358.000 zł w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach wykonanych przez mgr. inż. Andrzeja Zarychtę z dnia 10.09.2018 r., w terminie do 16.10.2021 r.
- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”, który może zostać wypełniony do kwoty 190.000.000 zł, stanowiącej równowartość Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji objętej Umową gwarancji Nr GT 400/2019 została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.455.000 zł.

Umowa gwarancji Nr GT 400/2019 ani umowy i dokumenty towarzyszące (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji) nie zawierają i nie przewidują zapisów o karach umownych.

25.2 Limity transakcji operacji pochodnych

Emitent posiada limity transakcji umożliwiające dokonywanie transakcji operacji pochodnych. Spółka dominująca wykorzystuje instrumenty pochodne do zabezpieczania przyszłych przepływów walutowych poprzez zawieranie operacji forwardowych. Wartość limitów skarbowych zaprezentowano w poniższej tabeli w tys. PLN:

Bank	rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
		PLN'000	
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	17 000	2020-11-07
Santander Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	30 000	2020-11-15
Bank Gospodarstwa Krajowego	limit transakcyjny	10 000	2019-11-02

Na dzień 30 września 2019 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30 września 2019 roku w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD i w tys. EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	5 400	21 160
EUR	2 900	12 609

Na dzień 30 września 2018 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30 września 2018 roku w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD i w tys. EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	16 450	60 189
EUR	5 925	25 410

Na dzień 12 listopada 2019 roku stan zawartych kontraktów typu forward na miesiące od października 2019 do marca 2020 roku na zakup walut USD i EUR wynosił odpowiednio w tys. PLN:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	23 900	93 072
EUR	12 550	54 395

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

Opis	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2018-30.09.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowi –rachunkowość zabezpieczeń	662	(6 584)	(6 584)
utworzony celowo	-	-	-
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	514	662	113
wykorzystany celowo	-	-	-
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	(662)	6 584	6 584
Kapitał rezerwowi –rachunkowość zabezpieczeń stan na koniec okresu	514	662	113

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

Nota 26. 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 działa w jednym regionie geograficznym, którym jest Polska.

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa
- Pozostałe

Tabela. Przychody w podziale na poszczególne segmenty działalności za okres zakończony 30 września 2018 roku:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2019 – 30/09/2019	Działalność Touroperatora	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Korekty konsolidacyjne	Razem
Opis	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 352 430	115 167	24 515	(13 692)	1 478 420
- w ramach segmentu	-	-	13 692	(13 692)	-
- od klientów	1 352 430	115 167	10 823	-	1 478 420
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	(1 156 802)	(110 313)	(15 955)	13 692	(1 269 378)
- w ramach segmentu	-	-	(13 692)	13 692	-
- od klientów	(1 156 802)	(110 313)	(2 263)	-	(1 269 378)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	195 628	4 854	8 560	-	209 042
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	(113 930)	(2 824)	(1 566)	-	(118 320)
- w ramach segmentu	-	-	-	-	-
- od klientów	(113 930)	(2 824)	(1 566)	-	-
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	(23 504)	(1 121)	(2 748)	-	(27 373)
- w ramach segmentu	-	-	-	-	-
- od klientów	(23 504)	(1 121)	(2 748)	-	-
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	-	-	162	-	162
- w ramach segmentu	-	-	-	-	-
- od klientów	-	-	162	-	162
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	-	-	(3 818)	-	(3 818)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	58 194	909	590	-	59 693
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	-	-	-	-	-
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	-	-	-	-	-
Działaln. kontyn. przychody finansowe	-	-	-	-	-
Działaln. kontyn. koszty finansowe	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	58 194	909	590	-	59 693

Nota 27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. w okresie 01.01.2019 r. – 30.09.2019 r. oraz w okresie porównywalnym 01.01.2018 r. – 30.09.2018 r. wyspecyfikowane zostały w poniższej tabeli:

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018
	[niebadane]	[niebadane]	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	11 452	3 744	-	-
Rainbow Hotels A.E.	-	4 317	-	527
Bee & Free Sp. z o. o.	-	-	-	61 354
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o.	-	221	-	9 015
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o. o.	-	-	-	-
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	2 240	2 547	-	-
Rainbow Tours S.A	-	70 369	13 692	10 302
Razem	13 692	81 198	13 692	81 198

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

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	3 634	3 570	9 478	18 683
Rainbow Hotels A.E.	-	-	-	-
Bee & Free Sp. z o. o.	-	-	-	-
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o.	-	-	-	-
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o. o.	-	-	-	-
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	-	603	547	-
Rainbow Tours S.A	10 025	18 683	3 634	4 173
Razem	13 659	22 856	13 659	22 856

Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm:

	Stan na 30/09/2019	Stan na 31/12/2018
	[niebadane]	[badane]
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone spółce zależnej	300	400
Subleasing ze spółką Flyoo sp. z o.o., powiązaną z członkiem naczelnego kierownictwa	651	1 043

W okresie trzech kwartałów roku obrotowego 2019 (odpowiadających trzem kwartałom kalendarzowym 2019 roku) Spółka dominująca dokonała transakcji ze spółką Flyoo sp. z o.o. (spłata zobowiązań) w łącznej kwocie netto 392 tys. zł. (w okresie trzech kwartałów roku obrotowego 2018: w kwocie netto 378 tys. zł)

Nota 28. 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.

W okresie następującym po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, tj. po dniu 30 września 2019 roku spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, tj. White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (spółka akcyjna prawa greckiego), zawarła długoterminową umowę podnajmu (dalej jako „Umowa Podnajmu”) nieruchomości hotelowej pod nazwą „Agelia Beach Hotel”, położonej w Sfakaki, na wyspie Kreta (Grecja). Emitent powziął wiadomość o zawarciu przedmiotowej Umowy Podnajmu w dniu 8 października 2019 roku. Przedmiotowa Umowa Podnajmu została zawarta w związku z realizacją w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, podjętych w 2015 roku i kontynuowanych w okresach następnych, planów rozwoju segmentu prowadzonej działalności w zakresie usług turystycznych, m.in. w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours lub wynajmowanych na zasadzie najmu długoterminowego.

Na podstawie przedmiotowej Umowy Podnajmu White Olive A.E. (jako podnajemca) podnajął od aktualnego najemcy (za zgodą i przy udziale właścicieli, osób fizycznych) nieruchomość hotelową pod nazwą „Agelia Beach Hotel”, położoną w Sfakaki na wyspie Kreta (Grecja), na okres co najmniej 15 (piętnastu) lat, od dnia 18.10.2019 r. do dnia 17.10.2034 r., z możliwością przedłużenia najmu na kolejny okres 5 (pięciu) lat, pod warunkiem wybudowania dodatkowych 20 pokoi na terenie nieruchomości. Łączna wartość umowy najmu za okres 20 lat wynosi 4.250 tys. EUR (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro).

Nieruchomość hotelowa objęta przedmiotową Umową Podnajmu, działająca dotychczas pod nazwą „Agelia Beach Hotel” położona jest bezpośrednio na plaży, niedaleko miejscowości Rethymnon i oferuje łącznie 85 pokoi, restaurację, bar wewnętrzny i bar zewnętrzny oraz 3 baseny. Zamiarem White Olive A.E., w związku z realizacją przedmiotowej Umowy Podnajmu, jest remont nieruchomości hotelowej oraz jej adaptacja do podwyższonego standardu. Plan remontu i adaptacji przewiduje m.in. wybudowanie restauracji a la carte i centrum SPA, gruntowny remont łazienek i pokoi oraz powiększenie głównego basenu. Rozpoczęcie prac remontowo-budowlanych planowane jest po zakończeniu obecnego sezonu letniego 2019, tj. w październiku 2019 roku. Rozpoczęcie działalności hotelu planowane jest na kwiecień 2020 roku. Hotel będzie działał w formule All Inclusive, w standardzie pięciu gwiazdek pod nazwą White Olive Elite Rethymno i przeznaczony będzie zarówno dla klientów z Polski jak i z zagranicy. Na kolejny rok kalendarzowy (rok 2020) planowane są prace związane z rozbudową hotelu do dostępności około 135 pokoi, z wprowadzeniem podwyższonej liczby pokoi do oferty w sezonie „Lato 2021”.

W sezonie Lato 2019 do sieci hoteli White Olive Hotels należały trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos, w tym dwa obiekty Premium o standardzie czterech gwiazdek i otwarty w lipcu 2019 obiekt Elite o standardzie pięciu gwiazdek, wszystkie działające w formule All Inclusive oraz przejęta w sierpniu 2019 roku nieruchomość hotelowa, działająca dotychczas pod nazwą "Pefkos Garden Hotel", a obecnie "White Olive Premium Lindos", położona na wyspie Rodos w Grecji, składająca się z budynku głównego i bungalów, oferujących łącznie prawie 100 pokoi (o czym Emitent informował w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 25/2019 z dnia 09.08.2019 r.). Po przejęciu hotelu na Rodos i uwzględnieniu najmu hotelu "Agelia Beach Hotel", sieć White Olive będzie dysponować około 700 pokojami.

Spółka dominująca informowała o powyższym w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 30/2019 z dnia 08.10.2019 r.

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

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane – dane przekształcone]
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	47 148	56 183
Nieruchomości inwestycyjne		196	196
Pozostałe aktywa niematerialne		3 867	4 100
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		38 046	25 088
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	5 182	441
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	337
Pozostałe należności	4	13 652	14 775
Aktywa trwałe razem		108 091	101 120
Aktywa obrotowe			
Zapasy		26	662
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4	182 096	192 419
Należności z tytułu leasingu finansowego		651	707
Pozostałe aktywa finansowe	5	894	1 142
Bieżące aktywa podatkowe		-	19 295
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		-	3 851
Pozostałe aktywa	6	31 611	34 585
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	95 303	22 207
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa obrotowe razem		310 581	271 017
Aktywa razem		418 672	372 137

PASYWA	Nota	Stan na	Stan na
		30/09/2019 [niebadane]	31/12/2018 [badane – dane przekształcone]
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		416	536
Akcje własne		-	-
Kapitał z połączenia jednostek		(7 565)	(7 565)
Zyski zatrzymane		118 142	76 227
Razem kapitał własny		149 006	107 211
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	9	23 781	41 330
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	176	175
Rezerwa na podatek odroczony		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		23 957	41 505
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	85 642	54 099
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	9	7 289	33 291
Pozostałe zobowiązania finansowe	11	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		15 299	2 132
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		10 059	-
Rezerwy krótkoterminowe	12	24 206	859
Przychody przyszłych okresów	13	113 273	133 040
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		245 709	223 421
Zobowiązania razem		269 666	264 926
Pasywa razem		418 672	372 137

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

	Nota	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane] PLN'000	od 01/07/2019 do 30/09/2019 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone] PLN'000	od 01/07/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone] PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	14	1 468 452	808 051	1 355 748	729 929
Koszt własny sprzedaży	15	(1 267 847)	(697 350)	(1 206 132)	(656 176)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		200 605	110 701	149 616	73 753
Koszty sprzedaży	15	(117 159)	(53 916)	(112 542)	(51 782)
Koszty zarządu	15	(25 211)	(9 088)	(19 095)	(6 165)
Pozostałe przychody operacyjne	16	277	54	662	124
Pozostałe koszty operacyjne	16	(1 160)	(217)	(1 900)	(414)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		57 352	47 534	16 741	15 516
Przychody finansowe	17	162	139	160	45
Koszty finansowe	17	(3 101)	(903)	(2 222)	(898)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		54 413	46 770	14 679	14 663
Podatek dochodowy	18	(10 411)	(8 918)	(2 642)	(2 639)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		44 002	37 852	12 037	12 024
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		44 002	37 852	12 037	12 024
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:					
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(120)	1 440	5 425	(3 963)
Pozostałe całkowite dochody netto razem		(120)	1 440	5 425	(3 963)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		43 882	39 292	17 462	8 061

Nota	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/07/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]	od 01/07/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Ilość akcji (w tys. szt.)	14 552	14 552	14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)	14 552	14 552	14 552	14 552
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	3,02	2,60	0,83	0,83
Rozwodniony	3,02	2,60	0,83	0,83
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	3,02	2,60	0,83	0,83
Rozwodniony	3,02	2,60	0,83	0,83

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku	1 455	36 558	536	-	76 227	(7 565)	107 211
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	44 002	-	44 002
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(120)	-	-	-	(120)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(120)	-	44 002	-	43 882
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane / korekta kosztów lat ubiegłych	-	-	-	-	(2 087)	-	(2 087)
Stan na 30 września 2019 roku	1 455	36 558	416	-	118 142	(7 565)	149 006

Za okres od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane]	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	1 455	36 558	(5 333)	-	85 684	-	118 364
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	12 037	-	12 037
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	5 425	-	-	-	5 425
Suma całkowitych dochodów	-	-	5 425	-	12 037	-	17 462
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(17 463)	-	(17 463)
Zyski zatrzymane z tytułu połączenia spółek	-	-	-	-	-	196	196
Stan na 30 września 2018 roku	1 455	36 558	92	-	80 258	196	118 559

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone] PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	44 002	12 037
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	10 411	2 642
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	2 939	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(89)	93
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	9 499	2 547
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	-	(22)
Inne	(2 087)	196
	64 675	17 493
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	7 402	(10 765)
Zwiększenie / (zmniejszenie) należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	636	592
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(1 767)	(6 785)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych	19 295	(3 736)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	31 543	27 129
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	23 347	19 816
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(19 767)	(51 793)
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	3 884	6 194
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	129 248	(1 855)
Zapłacony podatek dochodowy	(613)	(3 780)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	128 635	(5 635)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(12 958)	-
Otrzymane odsetki	162	327
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane	100	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(790)	(3 228)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	162	87
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(13 324)	(2 814)

Nota	od 01/01/2019 do 30/09/2019 [niebadane]	od 01/01/2018 do 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji	-	-
Inne wpływy	393	377
Wpływy z pożyczek	19 622	51 426
Splata pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	(63 173)	(43 155)
Odsetki zapłacone	(3 101)	(945)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	(17 462)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(46 259)	(9 759)
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	69 052	(18 208)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	26 251	28 915
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	95 303	10 729

5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757). Z uwagi na stosowanie MSR i na podstawie § 66 ust. 6 w zw. z § 62 ust. 1 i ust. 2 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 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów – dane za III kwartał 2019 roku, tj. za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku i dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za III kwartał 2018 roku, tj. za okres od dnia 1 lipca 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku i dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane narastająco za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku.

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

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

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2018 roku. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu, z wyjątkiem zmian związanych z pierwszym zastosowaniem MSSF 16 oraz zmianą sposobu prezentacji należności kartowych.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 15 listopada 2019 roku

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

Jednostka Dominująca przy sporządzaniu niniejszego skróconego, śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zmieniła zasady rachunkowości **implementując MSSF 16**.

Jednostka Dominująca przy sporządzaniu niniejszego skróconego, śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie dokonywała istotnych zmian zasad polityki rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, za wyjątkiem implementacji standardu MSSF 16 (Leasing). Grupa przeprowadziła analizę zapisów nowego standardu i oszacowała wpływ jego zastosowania na sprawozdanie. Spółka zdecydowała o wdrożeniu standardu w sposób retrospektywny. Skutki wdrożenia standardu MSSF 16 (Leasing) dla sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 4 do skróconego, półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]			Stan na 31/12/2018 [niebadane – dane przekształcone]		
	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Gruntys własne	392	392	-	392	392	-
Budynki	42 743	4 345	38 398	51 166	5 177	45 989
Maszynty i urzadzony	545	361	184	525	525	-
Samochody	1 667	382	1 285	2 217	981	1 236
Wyposazony	1 780	1 780	-	1 883	1 883	-
Naklady na srodki trwałe	21	21	-	-	-	-
Razem	47 148	7 281	39 867	56 183	8 958	47 225

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, Gwarancji nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 r. oraz Gwarancji GT 214/2016 z dnia 11.08.2016 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 10.07.2017 r. i Gwarancji GT 265/2017 z dnia 16.08.2017 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 04.07.2018 r., stanowi – przy uwzględnieniu treści i po wykonaniu postanowień Porozumienia z dnia 21.09.2018 r. do umowy z dnia 24.08.2018 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (Porozumienie szczegółowo opisane w Nocie 26.1. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego) – notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270, wpisanej do Księgi Wieczystej o numerach: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych, o wartości 11.358.000,00 zł, w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r., w terminie do 16.10.2019 r. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Nota 4. Należności

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług brutto *	38 273	14 210
Odpis na należności	(1 737)	(1 737)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	36 536	12 473
Pozostałe należności:		
Należności inne	8 048	11 254
Inne należności - kaucje i depozyty	12 452	15 618
Inne należności - zaliczki przekazane – hotele	127 509	164 301
Odpis aktualizujący	(372)	-
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	11 575	3 548
	159 212	207 194
Aktywa trwałe	13 652	14 775
Aktywa obrotowe	182 096	192 419
Razem	195 748	207 194

* Z analizy wiekowej wyłączono zaliczki z uwagi na fakt, że nie posiadają one terminu wymagalności.

Stan należności oraz zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 737	1 916
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	372	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(179)
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	2 109	1 737

Nota 5. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	514	662
Swapy stóp procentowych	-	-
	514	662
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym *	300	400
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	80	80
	380	480
Razem	894	1 142
Aktywa obrotowe	894	1 142
Aktywa trwałe	-	-
	894	1 142

* Jednostka udzieliła pożyczki krótkoterminowej na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych. Kwota 300 tys. zł dotyczy pożyczki udzielonej spółce zależnej.

Nota 6. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
koszty imprez poza okresem *	26 324	32 502
prowijze poza okresem **	95	858
ubezpieczenia poza okresem	1 492	1 218
koszty katalogu poza okresem	3 500	-
inne poza okresem	200	7
	31 611	34 585
Aktywa obrotowe	31 611	34 584
Aktywa trwałe	-	-
	31 611	34 584

* 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 nie wykonania jeszcze usługi, zgodnie z realizacją usług turystycznych

Nota 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Okres zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres zakończony 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	95 303	22 207
	95 303	22 207

Nota 8. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

Podatek odroczony	Okres zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres zakończony 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 203	589
Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	(97)	-
Aktywa na podatek odroczony – rozliczone przez wynik	5 300	-
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	-	(127)
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez wynik	(21)	(21)
Saldo podatku odroczonego	5 182	441

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01/01/2019	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/09/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	205	-	(19)	186
Utworzenie pozostałych rezerw	11	-	4 436	4 447
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	199	-	-	199
Wycena instrumentów pochodnych	-	(97)	-	(97)
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	21	-	447	468
Amortyzacja	-	-	-	-
Podatek od dywidend	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	153	-	(153)	-
Razem	589	(97)	4 711	5 203

Rezerwy na podatek odroczony	Stan na 01/01/2019	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/09/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena instrumentów pochodnych	127	(127)	-	-
Wycena aktywów	21	-	-	21
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – udziały	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – wycena zaliczek z lat ubiegłych	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Razem	148	(127)	-	21

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01/01/2018	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	183	-	22	205
Utworzenie pozostałych rezerw	589	-	(578)	11
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	199	-	0	199
Wycena instrumentów pochodnych	1 251	(1 251)	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	58	-	(37)	21
Pozostałe	103	-	49	153
Razem	2 383	(1 251)	215	589*

* Na dzień bilansowy 31.12.2018 r. stan aktywów z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem rezerw z tytułu podatku odroczonego

Rezerwy na podatek odroczony	Stan na 01/01/2018	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31/12/2018
Wycena instrumentów pochodnych	-	127	-	127
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe	8	-	13	21
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – udziały	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - wyceny zaliczek z la ubiegłych	-	-	-	-
Razem	8	127	13	148*

* Na dzień bilansowy 31.12.2018 r. stan rezerw z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem aktywów z tytułu podatku odroczonego

Nota 9. Kredyty i pożyczki bankowe

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [niebadane – dane przekształcone]
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	35 852
Kredyty bankowe	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego *	31 070	38 769
	31 070	74 621
Zobowiązania krótkoterminowe	7 289	33 291
Zobowiązania długoterminowe	23 781	41 330
	31 070	74 621

* W pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego” zawarto zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania oszacowane zgodnie z MSSF 16. Na dzień 30 września 2019 roku zobowiązania te wynosiły 29.647 tys. zł oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania te wynosiły 37.225 tys. zł

Spółka na dzień 30.09.2019 r. nie korzystała z kredytów bankowych. Szczegółowe informacje na temat zawartych umów kredytowych zawarte są w punkcie 10 Części IV. „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”.

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

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	74 312	44 504
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 222	2 111
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	4 035
Inne zobowiązania - pozostałe	4 508	849
Razem	85 642	54 099

Nota 11. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
Inne - opcje walutowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-

Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	803	803
Świadczenia pracownicze (ii)	176	175
Inne rezerwy – koszty reklamacji	56	56
Inne rezerwy – koszty marketing	6 347	-
Inne rezerwy – nieotrzymane koszty (iii)	17 000	-
	24 382	1 034
Rezerwy krótkoterminowe	24 206	859
Rezerwy długoterminowe	176	175
	24 382	1 034

(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) Oszacowana rezerwa dotyczy niezafakturowanych kosztów hoteli i samolotów.

Nota 13. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30/09/2019 [niebadane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów *	113 273	133 040
	113 273	133 040
Krótkoterminowe	113 273	133 040
Długoterminowe	-	-
	113 273	133 040

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

Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 352 430	1 241 254
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	115 167	112 645
Przychody inne	855	1 849
	1 468 452	1 355 748

Nota 15. Koszty według rodzajów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane – dane przekształcone]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(9 499)	(10 187)
w tym od prawa do użytkowania	(6 906)	(7 640)
Zużycie surowców i materiałów	(2 970)	(2 656)
Usługi obce	(1 318 165)	(1 263 712)
Koszty świadczeń pracowniczych	(47 436)	(37 338)
Podatki i opłaty	(5 082)	(3 428)
Pozostałe koszty	(27 065)	(20 440)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(8)
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
	(1 410 217)	(1 337 769)

Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	89	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	89	-

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	15
Pozostałe	-	-
	-	15
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	-
Pozostałe	188	647
	277	662

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]
	PLN'000]	PLN'000]
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	(93)
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	(93)
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	(372)	-
Pozostałe	-	-
	(372)	-
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	(143)
Pozostałe - reklamacje	(503)	(1 313)
Inne	(285)	(351)
	(1 160)	(1 900)

Nota 17.Przychody / koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [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 *	19	34
	19	34

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	143	55
Pozostałe pożyczki i należności	-	71
	<u>143</u>	<u>126</u>
Razem	<u>162</u>	<u>160</u>

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

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

Przychody odsetkowe	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	143	126
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	143	126
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	19	34
Razem	<u>162</u>	<u>160</u>

Koszty odsetkowe:	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(744)	(934)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(43)	(46)
Pozostałe koszty odsetkowe	(11)	(12)
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	<u>(798)</u>	<u>(992)</u>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<u>(798)</u>	<u>(992)</u>
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	(1 354)	(1 230)
Pozostałe – dyskonto	(949)	-
	<u>(3 101)</u>	<u>(2 222)</u>

Nota 18. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2019 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2018 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	54 413	14 679
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	7 791	1 389
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	19 042	21 940
Podstawa opodatkowania	81 246	38 008
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	15 123	(6 578)
Podatek odroczony	(4 712)	(3 936)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	10 411	(2 642)
Efektywna stawka podatkowa	19,13%	18,00%

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

Emitent, na podstawie § 62 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757), sporządza sprawozdania zarządu z działalności Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w formie jednego dokumentu, objętego niniejszym punktem IV „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”.

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

Prowadzenie działalności touroperatorskiej skupione jest w Spółce dominującej, przy czym działalność spółek z Grupy Kapitałowej ma istotny (głównie w zakresie działalności hotelowej, która prowadzona jest w spółce zależnej White Olive A.E.), 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.

Na dzień bilansowy (30 września 2019 roku) – w konsekwencji przeprowadzonych głównie w 2018 roku, ale też w 2019 roku procesów konsolidacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej – w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours wchodziły dwie spółki bezpośrednio zależne, tj. „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. (działalność tej spółki zależnej skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”) oraz White Olive A.E. (spółka akcyjna prawa greckiego, która jest właścicielem nieruchomości hotelowych i w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours skoncentrowana jest na prowadzeniu i rozwoju działalności hotelowej).

Począwszy od dnia 9 sierpnia 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours weszła dodatkowo – w wyniku przeprowadzenia przez spółkę zależną White Olive A.E. transakcji nabycia od akcjonariuszy spółki prawa greckiego pod firmą: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikos Kai Emporikos Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, z siedzibą w Pefkos Lindou, Rodos, Republika Grecji, będącej właścicielem nieruchomości hotelowej położonej w Pefkos, Rodos, Republika Grecji, pakiet akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikos A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki – spółka pośrednio zależna od Emitenta (bezpośrednio zależna od White Olive A.E.), tj. „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikos Kai Emporikos Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”. Mocą stosownych decyzji (uchwał) z dnia 14 października 2019 roku Zgromadzenie Wspólników przedmiotowej spółki pośrednio zależnej postanowiło o zmianie nazwy firmy spółki z dotychczasowej: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikos Kai Emporikos Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, na nową: „White Olive Premium Lindos A.E.” oraz o zmianie siedziby spółki z dotychczasowej: w Pefkos (Lindos), Rodos, Republika Grecji, na nową: w Atenach, Republika Grecji. Dokonano również stosownych zmian dostosowawczych treści Statutu przedmiotowej spółki, a stosowny wniosek o rejestrację przedmiotowych zmian w rejestrze handlowym (G.E.M.I.) został złożony w dniu 21 października 2019 roku. Zamiarem Emitenta oraz spółek zależnych White Olive A.E. i White Olive Premium Lindos A.E. jest przeprowadzenie procesu połączenia wskazanych spółek zależnych prawa greckiego: (i) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. – jako spółki przejmującej oraz (ii) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive Premium Lindos A.E. – jako spółki przejmowanej.

Touroperator. Rainbow Tours S.A.

Biorąc pod uwagę doświadczenia Spółki dominującej z roku 2018, kiedy mimo ponadprzeciętnych przyrostów w rezerwach na początku 2018 roku i powiększenia programów czarterowych, Grupa Kapitałowa Rainbow Tours, a w tym Spółka dominująca, osiągnęła gorszy w porównaniu do lat poprzednich roczny wynik finansowy (roczny zysk netto Grupy Kapitałowej za 2018 rok w wysokości 7,6 mln zł wobec skonsolidowanego zysku netto w wysokości 36,1 mln zł za rok 2017 oraz 27,0 mln zł za rok 2016, co spowodowane było skumulowanymi czynnikami zewnętrznymi: agresywna polityka cenowa jednego z konkurentów, znaczna nadpodaż oferty na rynku turystycznym, utrzymująca się od kwietnia do września 2018 roku bardzo dobra pogoda w Polsce oraz Mistrzostwa Świata w Piłce Nożnej w Rosji – szczegółowo wpływ tych czynników został opisany w raportach okresowych za półrocze 2018 roku, za III kwartał 2018 roku oraz w raportach okresowych rocznych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2018 rok) – planowanie i przygotowywanie oferty sprzedażowej Rainbow Tours S.A. na sezon „Lato 2019” oraz „Zima 2019/2020” realizowane było przy założeniu zabezpieczenia i zwiększenia marży operacyjnej oraz poprawy rentowności, przy jednoczesnym, nieznacznym ograniczeniu programu i zakładanej wyższej sprzedaży (większa sprzedaż realizowana przy mniejszym programie wycieczek ma w założeniu przelożyć się na uzyskanie większych marży), także w warunkach skuteczniejszej i elastycznej polityki cenowej, pozwalającej reagować na tendencje rynkowe. Realizacja przedmiotowej polityki sprzedażowej kontynuowana była w III kwartale 2019 roku.

W 2019 roku Spółka informowała o wartości przedsprzedaży w poniżej wymienionych raportach bieżących ESPI, z których wynikał wzrost ilości rezerwacji na okres od kwietnia 2019 roku do października 2019 roku (predsprzedaż imprez turystycznych z oferty „Lato 2019”), a także rezerwacji na okres od listopada 2019 roku do marca 2020 roku (predsprzedaż imprez turystycznych z oferty „Zima 2019/2020”) w stosunku do analogicznych okresów przedsprzedaży okresu poprzedniego (oferty sezonu „Lato 2018” oraz oferty sezonu „Zima 2018/2019”), przy czym wartość sprzedanej oferty ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży Spółki i Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie kwiecień – październik 2019 roku (dla oferty „Lato 2019”) i listopad 2019 roku – marzec 2020 roku (dla oferty „Zima 2019/2020”).

Wydarzenia dotyczące globalnie branży touroperatorskiej, mające miejsce pod koniec września 2019 roku, dotyczące upadłości dużego, globalnego touroperatora, tj. Thomas Cook Plc. nie mają wpływu na działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz na niniejsze sprawozdanie. Spółka Rainbow Tours S.A. współpracowała z polską spółką zależną od Thomas Cook Plc. w okresie, którego dotyczy sprawozdanie finansowe. Na dzień złożenia przez Neckermann Polska Biuro Podróży Sp. z o.o. wniosku o niewypłacalności Rainbow Tours S.A. nie posiadała nieopłaconych należności wobec tego podmiotu. Dodatkowo informacje o zobowiązaniach Thomas Cook Plc. wobec szerokiego grona firm świadczących usługi hotelowe w Europie sprawiają, że może się to negatywnie odbić się na branży hotelarskiej w Europie (głównie w krajach: Grecja, Turcja, Hiszpania). W ocenie Zarządu Rainbow Tours S.A. powyższe nie ma również wpływu na ryzyko operacyjne Emitenta, z uwagi na fakt, iż oferta Rainbow Tours S.A. nie obejmowała tych samych obiektów hotelowych, w których swoją działalność i ofertę prowadziła spółka Neckermann Polska Biuro Podróży Sp. z o.o.

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 (o czym Spółka informowała m.in. w związku z publikacją raportów bieżących ESPI Nr 11/2015 z dnia 15.05.2015 r., Nr 21/2015 z dnia 17.06.2015 r., Nr 41/2017 z 04.10.2017 r., Nr 15/2018 z 05.04.2018 r., Nr 4/2019, Nr 23/2019, Nr 24/2019, Nr 25/2019 oraz raportów okresowych):

- 1) W 2018 roku Grupa Kapitałowa podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 15.500 tys. EUR, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym N 15/2018 z dnia 05.04.2018 r. oraz w raportach okresowych za I kwartał 2018 roku, za I półrocze 2018 roku oraz raportach okresowych (jednostkowym i skonsolidowanym) za rok obrotowy 2018;
- 2) W dniu 13 lutego 2019 roku Spółka dominująca (jako „Partner”) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. zawarły z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (dalej jako: „Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umowę inwestycyjną w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie ze Spółką (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego; raportem bieżącym Nr 24/2019 z dnia 09.08.2019 r. Spółka informowała o podpisaniu Aneksu do przedmiotowej umowy inwestycyjnej, na mocy którego strony zgodnie postanowiły o zmianie i wydłużeniu terminu na ziszczenie się przewidzianych przez Umowę warunków zawieszających realizację przez Fundusz przedmiotowej inwestycji, w tym warunków standardowych dla tego typu umów (m.in. złożenie stosownych oświadczeń dotyczących braku zaległości w płatności podatków i opłat publiczno-prawnych po stronie Emitenta i Spółki, złożenie przez Emitenta wszelkich dokumentów przewidzianych Umową, złożenie oświadczenia o niezbywalności akcji Spółki przez Emitenta przez czas pozostawania przez Fundusz współnikiem Spółki itp.), a także przeprowadzenia wyceny White Olive A.E. potwierdzającej aktualną wartość rynkową wszystkich istniejących akcji Spółki posiadanych przez Emitenta, określoną na dzień zawarcia Umowy (przy zastosowaniu ogólnie przyjętych metod wyceny).
- 3) W dniu 9 sierpnia 2019 roku spółka zależna od Emitenta, tj. White Olive A.E. nabyła od akcjonariuszy spółki prawa greckiego pod firmą: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, z siedzibą w Pefkos Lindou, Rodos, Republika Grecji, będącej właścicielem nieruchomości hotelowej położonej w Pefkos, Rodos, Republika Grecji, pakiet akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikes A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki oraz grunt, na którym posadowiona jest przedmiotowa nieruchomość hotelowa.
- 4) W okresie następującym po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, tj. po dniu 30 września 2019 roku spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, tj. White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (spółka akcyjna prawa greckiego), zawarła długoterminową umowę podnajmu (dalej jako „Umowa Podnajmu”) nieruchomości hotelowej pod

nazwą „Agelia Beach Hotel”, położonej w Sfakaki, na wyspie Kreta (Grecja). Na podstawie przedmiotowej Umowy Podnajmu White Olive A.E. (jako podnajemca) podnajął od aktualnego najemcy (za zgodą i przy udziale właścicieli, osób fizycznych) nieruchomości hotelową pod nazwą „Agelia Beach Hotel”, położoną w Sfakaki na wyspie Kreta (Grecja), na okres co najmniej 15 (piętnastu) lat, od dnia 18.10.2019 r. do dnia 17.10.2034 r., z możliwością przedłużenia najmu na kolejny okres 5 (pięciu) lat, pod warunkiem wybudowania dodatkowych 20 pokoi na terenie nieruchomości. Łączna wartość umowy najmu za okres 20 lat wynosi 4.250 tys. EUR (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro). Nieruchomość hotelowa objęta przedmiotową Umową Podnajmu, działająca dotychczas pod nazwą „Agelia Beach Hotel” położona jest bezpośrednio na plaży, niedaleko miejscowości Rethymnon i oferuje łącznie 85 pokoi, restaurację, bar wewnętrzny i bar zewnętrzny oraz 3 baseny. Zamiarem White Olive A.E., w związku z realizacją przedmiotowej Umowy Podnajmu, jest remont nieruchomości hotelowej oraz jej adaptacja do podwyższonego standardu. Plan remontu i adaptacji przewiduje m.in. wybudowanie restauracji a la carte i centrum SPA, gruntowny remont łazienek i pokoi oraz powiększenie głównego basenu. Rozpoczęcie prac remontowo-budowlanych planowane jest po zakończeniu obecnego sezonu letniego 2019, tj. w październiku 2019 roku. Rozpoczęcie działalności hotelu planowane jest na kwiecień 2020 roku. Hotel będzie działał w formule All Inclusive, w standardzie pięciu gwiazdek pod nazwą White Olive Elite Rethymno i przeznaczony będzie zarówno dla klientów z Polski jak i z zagranicy. Na kolejny rok kalendarzowy (rok 2020) planowane są prace związane z rozbudową hotelu do dostępności około 135 pokoi, z wprowadzeniem podwyższonej liczby pokoi do oferty w sezonie „Lato 2021”.

W sezonie Lato 2019 do sieci hoteli White Olive Hotels należały trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos, w tym dwa obiekty Premium o standardzie czterech gwiazdek i otwarty w lipcu 2019 obiekt Elite o standardzie pięciu gwiazdek, wszystkie działające w formule All Inclusive oraz przejęta w sierpniu 2019 roku nieruchomość hotelowa, działająca dotychczas pod nazwą "Pefkos Garden Hotel", a obecnie "White Olive Premium Lindos", położona na wyspie Rodos w Grecji, składająca się z budynku głównego i bungalowów, oferujących łącznie prawie 100 pokoi (o czym Emitent informował w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 25/2019 z dnia 09.08.2019 r.). Po przejęciu hotelu na Rodos i uwzględnieniu najmu hotelu "Agelia Beach Hotel", sieć White Olive będzie dysponować około 700 pokojami.

Dzięki pozyskanym w ramach umowy z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN środkom finansowym, w ramach pierwszej transzy 9 mln EUR, spółka zależna White Olive A.E. chce powiększyć portfolio swoich hoteli o kolejne obiekty. W planach jest kolejna runda dokapitalizowana kwotą ok. 7 mln EUR (z czego połowa pochodzić będzie od Funduszu) co pozwoli rozbudować sieć hotelową o następne obiekty, tak więc na koniec 2020 roku zamiarem Spółki jest zarządzanie siecią 7 hoteli o łącznej ilości ok. 1100 pokoi i prawie 3000 łóżek.

Spółka planuje nadal rozwijać się w Grecji, która m.in. dzięki swojemu położeniu, klimatowi, historii i ofercie gastronomicznej, jest jedną z ulubionych destynacji wakacyjnych dla turystów z całego świata. Nowe obiekty będą zlokalizowane na wyspach Morza Egejskiego tj. na Krecie, Rodos i na Kos bowiem ich wyjątkowo korzystne warunki klimatyczne pozwalają na wydłużanie sezonu operacyjnego. Inwestowanie w rozwój sieci własnych hoteli pod marką „White Olive” jest elementem strategii Rainbow 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. Zarząd Spółki Dominującej zamierza sukcesywnie rozszerzać działalność w zakresie własnych hoteli.

Wyniki finansowe spółki zależnej White Olive A.E. są lepsze niż wcześniej zakładano. Sezonowość działalności (główne marże generowane są od lipca do września roku kalendarzowego) powoduje, że spółka White Olive A.E. po trzech kwartałach 2019 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży w kwocie 21.222 tys. zł, wypracowując zysk netto wysokości 4.560 tys. zł [EBIDTA = 8.644 tys. zł]. Na wysokość zysku wypracowanego przez White Olive A.E. znacząco wpłynęło uruchomienie hotelu White Olive Laganas (od dnia 5 lipca 2019 roku), którego wyniki finansowe znacząco poprawiły wyniki wskazanej spółki zależnej.

Na dzień 30 września 2019 roku łączne wykorzystanie przez White Olive A.E. kredytu inwestycyjnego wyniosło 15 453 tys. EUR, co stanowi ekwiwalent 66 336 tys. zł.

“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 touroperatorskiej realizowanej przez Spółkę dominującą i skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>]. Spółka „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. w analizowanym okresie trzech kwartałów 2019 roku poniosła niewielką stratę jednostkową w wysokości 7 tys. zł.

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa Kapitałowa nie korzystała z kredytów obrotowych, zaś stan gotówki wyniósł 98.843 tys. zł. Na ostatni dzień III kwartału 2019 roku stan posiadanej gotówki Grupy jest znacząco wyższy od stanu na koniec III kwartału 2018 roku. Wynika to przede wszystkim z dobrych wyników sprzedażowych sezonu Lato 2019.

Przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w III kwartale 2019 wzrosły o 8,4 %, przy czym szczegółowa prezentacja przychodów Grupy Kapitałowej wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły we wskazanym okresie o 8,6%, a w segmencie pośrednictwa wzrost wyniósł zaledwie 1,1%. Wzrost w segmencie pośrednictwa wynika ze sprzedaży bloków (miejsc w samolotach charterowych) dla innych (z reguły mniejszych) touroperatorów.

Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów:

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2019	2018	Zmiana	%
	Styczeń -Wrzesień	Styczeń -Wrzesień		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 352 430	1 245 865	106 565	8,60%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	115 167	113 881	1 286	1,10%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	10 823	4 580	6243	136,30%
Przychody razem	1 478 420	1 364 326	114 094	8,40%

Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych:

Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej	2019	2018	Zmiana	%
	Styczeń -Wrzesień	Styczeń -Wrzesień		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	118 320	110 834	7 486	6,80%
Koszty ogólnego zarządu	27 373	20 608	6 765	32,80%
Razem	145 693	131 442	14 251	10,80%

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej, określany jako marża operacyjna, w okresie trzech kwartałów 2019 roku wyniósł 209.042 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym trzech kwartałów 2018 roku wypracowana kwota marży wyniosła 152.168 tys. zł, co stanowi wzrost o 37,4%. Rentowność sprzedaży brutto dla analizowanego okresu 2019 roku wyniosła 14,1% (po trzech kwartałach 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 11,2%).

Rentowność netto, stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie trzech kwartałów 2019 roku wyniosła 3,3%; w okresie trzech kwartałów 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 1,00%. Należy zwrócić uwagę, iż koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Grupy.

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours, dzięki zanotowanym wynikom spółek zależnych wygenerowała w analizowanym okresie trzech kwartałów 2019 roku dodatkowy zysk netto w kwocie 4.533 tys. zł.

Zwięzły opis dokonań Emitenta

Przy założeniu prowadzonej przez Spółkę dominującą polityki sprzedażowej (reagując na słabsze wyniki osiągnięte przez Emitenta w sezonie „Lato 2018”, planowanie i przygotowywanie oferty sprzedażowej Rainbow Tours S.A. na sezon „Lato 2019” oraz „Zima 2019/2020” realizowane było przy założeniu zabezpieczenia i zwiększenia marży operacyjnej oraz poprawy rentowności, przy jednoczesnym, nieznacznym ograniczeniu programu i zakładanej wyższej sprzedaży, także w warunkach skuteczniejszej i elastycznej polityki cenowej, pozwalającej reagować na tendencje rynkowe) przychody Emitenta w okresie trzech kwartałów 2019 wzrosły o około 8,3%, przy czym szczegółowa prezentacja przychodów Spółki dominującej wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły we wskazanym okresie o około 9,0%, a w segmencie pośrednictwa o 2,3%.

W okresie trzech kwartałów 2019 roku Spółka dominująca zanotowała znaczące wzrosty ilości uczestników imprez turystycznych. Od początku 2019 roku do końca września 2019 roku z oferty skorzystało 438 tys. osób, co oznacza spadek o 2 % (w okresie trzech kwartałów 2018 roku – 449,6 tys. osób).

Przychody Rainbow Tours S.A. w okresie trzech kwartałów 2019 roku wzrosły o 8,3%, przy czym szczegółowa prezentacja przychodów Spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły o 9,0%, zaś w segmencie pośrednictwa zaledwie o 2,2% w porównywaniu do analogicznego okresu trzech kwartałów roku poprzedniego (2018).

Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów:

Struktura przychodów Spółki	2019		2018		Zmiana	%
	Styczeń - Wrzesień		Styczeń - Wrzesień			
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
1	2	3	4=2-3	5=4/3		
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 352 430	1 241 254	111 176	9,0%		
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	115 167	112 645	2 522	2,2%		
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	855	1 849	(994)	(53,8)%		
Przychody razem	1 468 452	1 355 748	112 704	8,3%		

Oczekiwany zjawiskiem jest postępująca zmiana struktury sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji Spółki. W latach poprzednich kanał agencyjny dominował w sprzedaży imprez turystycznych. Doświadczenia Spółki wskazują, że własna sieć sprzedaży generuje niższe koszty, niż kwota prowizji płaconej agentom. W latach poprzednich Spółka dynamicznie zwiększała własną sieć sprzedaży. Właśnie ten efekt odnotować można w spadku udziału w przychodach w kanale agencyjnym, na rzecz wzrostu sprzedaży w kanale własnych biur i Call Center.

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

Opis	2019		2018		Dynamika
	Styczeń - Wrzesień	Struktura	Styczeń - Wrzesień	Struktura	
	PLN'000		PLN'000		
Sprzedaż w kanale agencyjnym	591 729	43,8%	555 611	44,8%	6,5%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	682 706	50,5%	625 601	50,4%	9,1%
Pozostałe	77 995	5,7%	60 042	4,8%	29,9%
Razem	1 352 430	100,0%	1 241 254	100,0%	9,0%

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2019 roku wyniósł 1.267.847 tys. zł i był wyższy o 5,1% od analogicznej pozycji w okresie trzech kwartałów roku poprzedniego (2018), który wyniósł wówczas 1.206.132 tys. zł. Większa dynamika wzrostu przychodów, niż kosztu własnego spowodowana była przede wszystkim podwyższeniem jednostkowych cen imprez i w konsekwencji wyższymi marżami. Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2019 roku wyniosły 142.370 tys. zł i były wyższe o 10.733 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie trzech kwartałów 2018 roku (131.637 tys. zł), co stanowi dynamikę wzrostu o 8,2%.

Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych:

Koszty administracyjne Spółki	2019		2018		Zmiana	%
	Styczeń - Wrzesień		Styczeń - Wrzesień			
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
1	2	3	4=2-3	5=4/3		
Koszty sprzedaży	117 159	112 542	4 617	4,1%		
Koszty ogólnego zarządu	25 211	19 095	6 116	32,0%		
Razem koszty działalności	142 370	131 637	10 733	8,2%		

Spółka klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2019 roku wyniosły łącznie 117.159 tys. zł i były wyższe o 4.617 tys. zł od kwoty poniesionej w okresie trzech kwartałów 2018 roku (112.542 tys. zł). W tym okresie 2019 roku zarachowane koszty marketingu wyniosły 26.418 tys. zł i były wyższe o 842 tys. zł od kosztów za okres trzech kwartałów 2018 roku (25.576 tys. zł). Koszty prowizji zarachowanej wyniosły w okresie trzech kwartałów 2019 roku 44.642 tys. zł i były niższe, o kwotę 2.053 tys. zł w odniesieniu do analogicznej pozycji za okres trzech kwartałów 2018 roku (46.695 tys. zł). Koszty własnych biur za analizowany okres zamknęły się kwotą 35.225 tys. zł i były wyższe o 3.215 tys. zł od tej kategorii kosztów za analogiczny okres 2018 roku (32.009 tys. zł).

Zysk Spółki na działalności operacyjnej, określany jako marża operacyjna, w okresie trzech kwartałów 2019 roku wyniósł 57.352 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2018 roku wypracowana kwota marży operacyjnej wyniosła 16.741 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla okresu trzech kwartałów 2019 roku wyniosła 13,66% (w okresie trzech kwartałów 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 11,04%).

Spółka w okresie trzech kwartałów 2019 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 44.002 tys. zł. Rentowność netto, stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie wyniosła 3,00%, podczas gdy w okresie trzech kwartałów 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 0,89%. EBITDA wyniosła w analizowanym okresie trzech kwartałów 2019 roku 66.851 tys. zł i była ponad trzykrotnie wyższa, niż w analogicznym okresie trzech kwartałów 2018 roku, kiedy wyniosła 19.288 tys. zł.

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

Poza czynnikami omówionymi w punkcie 1 nie wystąpiły inne czynniki lub zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta został zawarty w Nocie 3 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2019 roku. Jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w Nocie 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2019 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 2019 rok.

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

Poniższa tabela specyfikuje strukturę kapitału zakładowego i informacje o ogólnej liczbie akcji w Rainbow Tours S.A. oraz liczbie głosów przysługujących z tych akcji, wraz z informacją o akcjach będących przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Oznaczenie serii akcji	rodzaj akcji	liczba akcji danej serii [szt.]	udział w kapitale zakładowym [%]	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przypadających z akcji danej serii [szt.]	udział akcji danej serii w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki [%]
seria A	imiennie uprzywilejowane co do głosu (x 2)	5.000.000	34,36%	10.000.000	48,18%
seria B *)	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	2.000.000	13,74%	2.000.000	9,84%
seria C1	imiennie, uprzywilejowane co do głosu (x 2)	780.000	5,36%	1.560.000	7,67%
seria C2 *)	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	1.000.000	6,87%	1.000.000	4,92%
seria C3 *)	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	200.000	1,37%	200.000	0,98%
seria C4 *)	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	120.000	0,82%	120.000	0,59%

Oznaczenie serii akcji	rodzaj akcji	liczba akcji danej serii [szt.]	udział w kapitale zakładowym [%]	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przypadających z akcji danej serii [szt.]	udział akcji danej serii w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki [%]
seria C5 *)	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	900.000	6,18%	900.000	4,43%
seria D *)	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	52.000	0,36%	52.000	0,26%
seria E *)	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	2.000.000	13,74%	2.000.000	9,84%
seria F *)	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	2.500.000	17,18%	2.500.000	12,30%
Razem		14.552.000	100,00%	20.332.000	100,00%
Razem akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW		7.872.000	54,10%	7.872.000	38,72%

*) Akcje serii B, C2, C3, C4, C5, D, E i F w łącznej liczbie 8.772.000 sztuk są akcjami zdematerializowanymi i są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

W związku z dokonaną – na wniosek akcjonariuszy – zamianą części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 (900.000 sztuk akcji) na akcje zwykłe na okaziciela i przeprowadzoną – również na wniosek akcjonariuszy – procedurą dematerializacji i wprowadzenia tych akcji (oznaczonych jako Akcje serii C5) do obrotu na rynku równoległym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, tj. w dniu 4 kwietnia 2019 roku Spółka złożyła do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wniosek o zarejestrowanie papierów wartościowych (Akcji serii C5) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Oświadczeniem Nr 217/2019 z dnia 25 kwietnia 2019 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. poinformowała, iż w odpowiedzi w wniosek Spółki, zawarła ze Spółką umowę o rejestrację w depozycie papierów wartościowych i przyjęcia do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW, 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C5 spółki Rainbow Tours S.A. o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda (zwanych dalej „Akcjami serii C5”), oznaczonych kodem ISIN: PLRNBWT00031 (zarejestrowanie papierów wartościowych pod istniejącym kodem), pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLRNBWT00031.

Zgodnie z powołanym oświadczeniem KDPW Nr 217/2019, zarejestrowanie Akcji serii C5 w KDPW następuje w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany, tj. przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), decyzji o wprowadzeniu Akcji serii C5 do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLRNBWT00031, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym. Informacja o zarejestrowaniu Akcji serii C5 pod kodem PLRNBWT00031 przekazana została w formie komunikatu operacyjnego KDPW.

W konsekwencji powyższego, w dniu 6 maja 2019 roku Spółka złożyła do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wprowadzenie 900.000 Akcji serii C5 do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW w następstwie rejestracji akcji w KDPW, o czym Spółka poinformowała, na podstawie i w trybie § 9 ust. 1 Regulaminu GPW, w drodze raportu bieżącego Nr 10/2019 z dnia 6 maja 2019 roku.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA („GPW”) uchwałą Nr 412/2019 z dnia 14 maja 2019 roku:

- (1) stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych jest 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C5 spółki RAINBOW TOURS S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda ;
- (2) postanowił wprowadzić z dniem 17 maja 2019 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym w/w akcje serii C5 spółki RAINBOW TOURS S.A., pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 17 maja 2019 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLRNBWT00031” (co zostało potwierdzone w drodze Komunikatu Operacyjnego KDPW z dnia 15 maja 2019 roku).

W związku z powyższym, po zrealizowaniu procesu wprowadzenia 900.000 Akcji serii C5 do obrotu na rynku regulowanym GPW, począwszy od dnia 17 maja 2019 roku łączna liczba akcji Spółki dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wynosi 8.772.000 sztuk akcji (dotychczas przedmiotem obrotu na GPW było 7.872.000 akcji Spółki), które stanowią 60,28% kapitału zakładowego Spółki i z których przysługuje 8.772.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co stanowi 43,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2019 roku, tj. na dzień 15 listopada 2019 roku, akcji Spółki dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio oraz pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także 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 dnia 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 dnia 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).

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2019 roku, tj. na dzień 15 listopada 2019 roku, znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcyonariusz	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	1.878.346	3.448.346	12,91	16,96
Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	3.410.000	12,75	16,77
Elephant Capital Sp. z o.o.	1.670.500	3.015.500	11,48	14,83
TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	2.920.000	11,06	14,36
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1.555.283	1.555.283	10,69	7,65
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14.552.000	20.332.000		

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2019 roku, tj. na dzień 15 listopada 2019 roku, znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcyonariusz	Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	237.000	1,63	1,17
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	12,75	16,77
	Razem	2.092.000	3.647.000	14,38
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1.878.346	12,91	16,96
	Razem	1.878.346	3.448.346	12,91
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	180.000	1,24	0,89
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	11,06	14,36
	Razem	1.790.000	3.100.000	12,30
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	1.681	0,01	0,01
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1.670.500	11,48	14,83
	Razem	1.672.181	3.017.181	11,49
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1.555.283	10,69	7,65
	Razem	1.555.283	1.555.283	10,69
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14.552.000	20.332.000		

Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 237.000 akcji Spółki, z których przysługuje 237.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 1,63% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,17% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Grzegorz Baszczyński 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 (Pan Grzegorz Baszczyński posiada w Flyoo Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.855.000 akcji Spółki, z których przysługuje 3.410.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 12,75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 16,77% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Grzegorz Baszczyński posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 2.092.000 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje 3.647.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 14,38% w kapitale zakładowym i 17,94% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 180.000 akcji Spółki, z których przysługuje 180.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 1,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,89% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Tomasz Czapla 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 TCZ Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Tomasz Czapla posiada w TCZ Holding Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.610.000 akcji Spółki, z których przysługuje 2.920.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 11,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 14,36% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Tomasz Czapla posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 1.790.000 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje 3.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 12,30% w kapitale zakładowym i 15,25% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 1.681 akcji Spółki, z których przysługuje 1.681 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: około 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz około 0,01% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Remigiusz Talarek 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 Elephant Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Remigiusz Talarek posiada w Elephant Capital Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.670.500 akcji Spółki, z których przysługuje 3.015.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi odpowiednio: 11,48% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 14,83% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Remigiusz Talarek posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 1.672.181 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje 3.017.181 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 11,49% w kapitale zakładowym i 14,84% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raport okresowy za półrocze 2018 roku – rozszerzony skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze 2018 roku - PSr 1/2018), tj. od dnia 30 września 2019 roku, 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 przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2019 roku, tj. na dzień 15 listopada 2019 roku trzech członków czteroosobowego Zarządu Spółki posiada bezpośrednio i pośrednio akcje Spółki. Zarząd Spółki Dominującej nie powziął informacji o posiadaniu akcji Emitenta przez członków Rady Nadzorczej. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami w zakresie kryteriów niezależności w rozumieniu zbioru „Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” żaden z członków pięcioosobowej Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji Spółki ani praw do nich.

W poniższej tabeli znajduje się zestawienie akcji Rainbow Tours S.A. będących na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2019 roku, tj. na dzień 15 listopada 2019 roku w bezpośrednim/pośrednim posiadaniu osób zarządzających:

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	237.000	237.000	1,63	1,17
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	3.410.000	12,75	16,77
Razem		2.092.000	3.647.000	14,38	17,94

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	180.000	180.000	1,24	0,89
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	2.920.000	11,06	14,36
	Razem	1.790.000	3.100.000	12,30	15,25
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	1.681	1.681	0,01	0,01
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1.670.500	3.015.500	11,48	14,83
	Razem	1.672.181	3.017.181	11,49	14,84
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14.552.000	20.332.000		

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raport półroczny za półrocze 2019 roku – rozszerzony skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za półrocze 2019 roku - PSr 1/2019), tj. od dnia 30 września 2019 roku, 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

Emitent ani jednostki od niego zależne nie są stronami żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta lub jednostki od niego zależne były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku 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 27 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 roku.

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

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

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

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka dominująca współpracowała z trzema bankami. Spółka posiadała trzy limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Santander Bank Polska S.A., Bank Millennium S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego. W kwietniu 2018 roku spółki zależne (tj. spółki akcyjne prawa greckiego: Rainbow Hotels A.E. oraz White Olive A.E.) wraz ze Spółką dominującą podpisały Umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Stosowną informację w tym przedmiocie Spółka przekazała w drodze raportów bieżących ESPI Nr 14/2018 z 04.04.2018 r. oraz 15/2018 z 05.04.2018 r. Spółka dominująca jest solidarnym kredytobiorcą, a uruchomione zobowiązanie kredytowe obciąża spółkę celową (obecnie White Olive A.E.).

Spółka dominująca dokonała zmian we współpracy z bankami finansującymi działalność Spółki. Podpisanie umowy linii wielocelowej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego miało na celu zastąpienie dotychczasowej współpracy z Bankiem Ochrony

Środowiska S.A., natomiast nawiązanie współpracy z bankiem Santander Bank Polska S.A. miało na celu zastąpienie dotychczasowej współpracy z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Finansowanie Spółki dominującej:

Bank Millennium S.A. – linia gwarancyjna

W dniu 21 czerwca 2016 roku Spółka dominująca podpisała Umowę 9619/16/M/04 z globalnym limitem 22.000 tys. zł. W ramach udzielonego limitu Spółka mogła korzystać z 1.000 tys. zł kredytu obrotowego oraz 22.000 tys. zł linii na gwarancje bankowe. W dniu 5 marca 2018 roku Aneksem A2/9619/16/M/04 zwiększono globalny limit linii do kwoty 37.000 tys. zł (z kwoty 27.000 tys. zł), jednocześnie zmieniając strukturę produktów bankowych. W ramach linii Spółka może korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 20.000 tys. zł lub zlecać wystawienie gwarancji do kwoty 37.000 tys. zł. W dniu 23 lipca 2018 roku Spółka podpisała aneks A3/9619/16/M/04, na mocy którego docelowo zwiększyła limit globalny umowy do kwoty 47.000 tys. zł. W dniu 26 marca 2019 roku Spółka podpisała aneks A4/9619/16/M/04, na mocy którego docelowo zwiększyła limit globalny umowy do kwoty 57.000 tys. zł do 30 czerwca 2019 roku, a od 1 lipca 2019 roku limit wynosi 47.000 tys. zł. W dniu 4 września 2019 roku Spółka podpisała aneks A5/9619/16/M/04, na mocy którego okres obowiązywania globalnego limitu w kwocie 47.000 tys. zł został określony na okres do 7 października 2019 roku. W dniu 23 września 2019 roku spółka zawarła z bankiem aneks nr A6/9619/16/M/04 prolongując okres dostępności produktu do 7 listopada 2020 roku. W ramach linii Spółka może od dnia podpisania do dnia 30 czerwca 2020 roku korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 45.000 tys. zł, zaś od dnia 1 lipca 2020 roku do dnia 7 listopada 2020 roku limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 35.000 tys. zł. Spółka może korzystać z linii do dnia 7 listopada 2020 roku. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wyniósł 9 392 tys. zł.

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

W dniu 31 sierpnia 2018 roku Spółka dominująca podpisała Umowę Linii Wielocelowej nr 4618-00453 z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. W ramach przedmiotowej umowy Bank Gospodarstwa Krajowego przyznał limit w formie linii wielocelowej w kwocie 30.000 tys. zł na okres 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Limit w formie linii wielocelowej jest przeznaczony na refinansowanie całkowitego zadłużenia, w pierwszej kolejności z tytułu linii wielocelowej udzielonej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. W ramach przyznanego limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

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

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

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym oraz limitu na gwarancje bankowe.

Ponadto, w dniu 31 sierpnia 2018 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Umowę Ramową zawierania i wykonywania transakcji pochodnych Nr 42/2018/RAM/ŁÓD oraz Umowę dodatkową nr 46/2018/RAM/ŁÓD do Umowy Ramowej Nr 42/2018/RAM/ŁÓD. W ramach przedmiotowych umów Spółka może zwiierać transakcje pochodne w ramach limitów przeliczeniowych, tj. 10.000 tys. zł, na transakcje zabezpieczające ryzyko zmian stopy procentowej oraz 10.000 tys. zł na transakcje zabezpieczające ryzyko zmian kursu walutowego.

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka dominująca nie wykorzystywała wskazanego limitu.

Santander Bank Polska S.A.

W dniu 10 października 2018 roku Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multiliniję Nr K00787/18 z globalnym limitem w wysokości 50.000 tys. zł. Spółka może korzystać z linii w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. zł lub równowartości w walutach USD lub / i EUR w całym okresie dostępności linii oraz korzystać z kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł od dnia 2 stycznia 2020 do dnia 30 czerwca 2020 roku. Okres całkowitej spłaty linii kredytowej ustalono na dzień 15 listopada 2020 roku.

Również w dniu 10 października 2018 roku Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multiliniję Nr K00788/18 z globalnym limitem w wysokości 6.500 tys. USD. Spółka może zlecać wystawianie gwarancji bankowych i akredytyw

do łącznej kwoty 6.500 tys. USD lub równowartości w walutach PLN i/lub EUR w całym okresie dostępności linii tj. od dnia podpisania umowy do dnia 15 listopada 2020 roku. Okres dostępności linii ustalono na dzień 15 listopada 2020 roku.

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, a wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wyniósł 22.084 tys. zł.

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

Bank Gospodarstwa Krajowego – kredyt inwestycyjny

W dniu 5 kwietnia 2018 roku Jednostka dominująca zawarła, działając wspólnie ze swoimi spółkami zależnymi (łącznie jako kredytobiorcy solidarni), tj. spółkami akcyjnymi prawa greckiego: White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) oraz Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) (obie zwane dalej także „Spółkami Projektowymi”), z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (jako kredytodawcą), umowę kredytu (długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielany w walucie euro, zwany dalej „Kredytem”) na potrzeby i w celu:

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

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

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

Na dzień 30 września 2019 r. White Olive A.E. stan uruchomionego kredytu wyniósł 15 453 tys. EUR, co stanowi równowartość 66 336 tys. zł.

Umowa inwestycyjna zawarta przez Spółkę wraz ze spółką zależną White Olive A.E. z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju

W dniu 13 lutego 2019 roku Spółka dominująca (jako „Partner”) 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, zawarły z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (dalej jako: „Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umowę inwestycyjną w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie ze Spółką (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego. Spółka przekazała informacje o zawarciu przedmiotowej umowy Raportem Bieżącym Nr 4/2019 z dnia 13 lutego 2019 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy inwestycyjnej:

- inwestycja Funduszu polegać będzie na wspólnym z Emitentem (jako Partnerem) objęciu nowo emitowanych akcji White Olive A.E., które przez Emitenta zostaną objęte i pokryte w części zapewniającej, iż łączna liczba akcji posiadanych przez Emitenta w White Olive A.E. będzie reprezentować nie mniej niż 50,1% kapitału zakładowego oraz dawać nie mniej niż 50,1% głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E., zaś Fundusz obejmie nowe akcje White Olive A.E. i pokryje je

wkładem pieniężnym o wartości 9 mln EUR (dziewięć milionów euro), a łączna liczba akcji posiadanych przez Fundusz w White Olive A.E. będzie reprezentować nie więcej niż 49,9% kapitału zakładowego oraz dawać nie więcej niż 49,9% głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E., przy czym liczba i wartość nominalna akcji White Olive A.E., o jaką zostanie maksymalnie podwyższony kapitał zakładowy White Olive A.E, a w konsekwencji udział procentowy Funduszu w kapitale zostaną ustalone przez strony Umowy inwestycyjnej w oparciu o wycenę wartości White Olive A.E. dokonaną przez niezależnego eksperta;

- realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się, w terminie 6 miesięcy od zawarcia Umowy inwestycyjnej (data zawarcia umowy: 13.02.2019 r.), warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę inwestycyjną, w tym warunków standardowych dla tego typu umów (m.in. złożenie stosownych oświadczeń dotyczących braku zaległości w płatności podatków i opłat publiczno-prawnych po stronie Emitenta i White Olive A.E., złożenie przez Emitenta wszelkich dokumentów przewidzianych Umową, złożenie oświadczenia o niezbywalności akcji White Olive A.E. przez Emitenta przez czas pozostawania przez Fundusz wspólnikiem White Olive A.E. itp.), a także przeprowadzenia wyceny White Olive A.E. potwierdzającej aktualną wartość rynkową wszystkich istniejących akcji White Olive A.E. posiadanych przez Emitenta, określoną na dzień zawarcia Umowy (przy zastosowaniu ogólnie przyjętych metod wyceny);
- horyzont czasowy inwestycji Funduszu wynosi od 4 do 10 lat liczonych od dnia nabycia (objęcia) i opłacenia przez Fundusz akcji White Olive A.E., przy czym odkupienie akcji White Olive A.E. nastąpi 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 (data zawarcia umowy: 13.02.2019 r.);
- wartość inwestycji Funduszu została określona w wysokości 9 mln EUR (dziewięć milionów euro), jednakże zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Umowy inwestycyjnej Emitent oraz Fundusz mogą podjąć w przyszłości negocjacje w sprawie dalszego podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E., przy czym kwota ewentualnego dodatkowego wkładu pieniężnego Funduszu nie będzie większa niż 3,5 mln EUR (trzy miliony pięćset tysięcy euro), tj. łącznie nie większa niż 12,5 mln EUR (dwanaście milionów pięćset tysięcy euro); natomiast górna granica kwoty inwestycji Emitenta nie została określona;
- Emitent oraz Fundusz zobowiązane są, przez czas trwania Umowy (Fundusz przez okres do upływu 10 lat od daty zawarcia Umowy), do niesprzedawania posiadanych akcji spółki White Olive A.E. bez zgody drugiej strony, za wyjątkiem przypadków dozwolonych Umową.

W dniu 9 sierpnia 2019 r. Spółka dominująca (jako Partner) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółką akcyjną prawa greckiego pod firmą White Olive A.E., powzięły informację o podpisaniu przez Fundusz aneksu do przedmiotowej umowy inwestycyjnej, na mocy którego dokonano zmiany i wydłużenia terminu na ziszczenie się przewidzianych przez wskazaną umowę inwestycyjną warunków zawieszających realizację przez Fundusz inwestycji, w tym warunków standardowych dla tego typu umów (m.in. złożenie stosownych oświadczeń dotyczących braku zaległości w płatności podatków i opłat publiczno-prawnych po stronie Emitenta i Spółki, złożenie przez Emitenta wszelkich dokumentów przewidzianych przedmiotową umową inwestycyjną, złożenie oświadczenia o niezbywalności akcji Spółki przez Emitenta przez czas pozostawania przez Fundusz wspólnikiem White Olive A.E. itp.), a także przeprowadzenia wyceny White Olive A.E. potwierdzającej aktualną wartość rynkową wszystkich istniejących akcji White Olive A.E. posiadanych przez Spółkę dominującą, określoną na dzień zawarcia przedmiotowej umowy inwestycyjnej (przy zastosowaniu ogólnie przyjętych metod wyceny). Spółka dominująca informowała o powyższym w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 24/2019 z dnia 09.08.2019 r.

W dniu 4 listopada 2019 roku, tj. w okresie następującym po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (tj. po dniu 30 września 2019 roku) Spółka dominująca (jako Partner) wraz ze spółką zależną, White Olive A.E., powzięły informację o podpisaniu przez Fundusz aneksu nr 2 do przedmiotowej umowy inwestycyjnej, na mocy którego strony ponownie zgodnie postanowiły o zmianie i wydłużeniu terminu na ziszczenie się przewidzianych przez umowę inwestycyjną warunków zawieszających realizację przez Fundusz przedmiotowej inwestycji, w tym warunków standardowych dla tego typu umów (m.in. złożenie stosownych oświadczeń dotyczących braku zaległości w płatności podatków i opłat publiczno-prawnych po stronie Emitenta i Spółki, złożenie przez Emitenta wszelkich dokumentów przewidzianych tą umową, złożenie oświadczenia o niezbywalności akcji Spółki przez Emitenta przez czas pozostawania przez Fundusz wspólnikiem spółki itp.), a także przeprowadzenia wyceny White Olive A.E. potwierdzającej aktualną wartość rynkową wszystkich istniejących akcji spółki posiadanych przez Emitenta, określoną na dzień zawarcia umowy inwestycyjnej (przy zastosowaniu ogólnie przyjętych metod wyceny). Zgodnie z dotychczasowym brzmieniem Umowy (po zmianie wprowadzonej na mocy w/w aneksu nr 1), w/w realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę w terminie do dnia 31 października 2019 roku. Natomiast wskutek zmiany wprowadzonej do umowy inwestycyjnej na mocy aneksu nr 2, realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się warunków zawieszających przewidzianych przez umowę inwestycyjną w nowym terminie do dnia 31 grudnia 2019 roku, przy czym we wskazanym terminie do dnia 31 grudnia 2019

roku Strony wspólnie i w oparciu o wyliczenia powołanego eksperta ustalą liczbę i wartość nominalną akcji, o jaką, w wykonaniu Umowy, zostanie maksymalnie podwyższony kapitał zakładowy White Olive A.E. Ponadto, na mocy aneksu nr 2 wydłużono do dnia 31 stycznia 2020 roku (poprzednio: w terminie do dnia 30 listopada 2019 roku) termin na uzyskanie ewentualnej (o ile będzie wymagana) zgody właściwego organu antymonopolowego w Grecji na dokonanie koncentracji w związku z planowanym objęciem przez Emitenta (jako Partnera) akcji White Olive A.E., pod rygorem prawa każdej ze stron do rozwiązania Umowy jeśli taka zgoda nie została wydana lub organ antymonopolowy wydałby warunkową zgodę antymonopolową. Pozostałe postanowienia umowy inwestycyjnej pozostały bez zmian. Spółka dominująca informowała o powyższym w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 32/2019 z dnia 04.11.2019 r.

Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej Emitenta

Zgodnie z oświadczeniami (zamieszczonymi na stronie relacji inwestorskich Spółki, pod adresem <http://ir.r.pl>) przekazanymi przez wszystkich członków Rady Nadzorczej i członków Komitetu Audytu wyodrębnionego w ramach Rady Nadzorczej Spółki, zawierającymi informacje w zakresie statusu niezależności członka Rady Nadzorczej i/lub niezależności członka Komitetu Audytu w rozumieniu:

- 1) zasad ładu korporacyjnego objętych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (zasada II.Z.4. oraz II.Z.7.) oraz postanowień § 24 ust. 2 Statutu Spółki,
- 2) art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 roku, poz. 1089 z późn. zm.),

członkowie Rady Nadzorczej: (i) Pan Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej, (ii) Pan Paweł Niewiadomski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, (iii) Pan Paweł Pietras – Członek Rady Nadzorczej, (iv) Pani Joanna Stępień-Andrzejewska – Członek Rady Nadzorczej, spełniają kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, a zgodnie z najlepszą wiedzą, nie stwierdzono istnienia związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez jakiegokolwiek z w/w członków Rady Nadzorczej Spółki kryteriów niezależności.

Pan Paweł Walczak (Przewodniczący Rady Nadzorczej) nie posiada statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej z uwagi na posiadanie statusu pracownika Spółki niższego szczebla (tj. pracownika nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla) na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich w dziale relacji inwestorskich, finansowym i księgowym, odpowiedzialnego za konsultacje, współpracę i wsparcie Public Relations Managera oraz działów: relacji inwestorskich, finansowego i księgowego Spółki w zakresie spraw dotyczących relacji inwestorskich, w tym w zakresie: obowiązków informacyjnych przynależnych spółce publicznej oraz przygotowywanych przez dział: relacji inwestorskich, finansowy i księgowy Spółki dokumentów związanych z obowiązkami z zakresu relacji inwestorskich.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, członkowie Komitetu Audytu: (i) Pan Grzegorz Kubica – Przewodniczący Komitetu Audytu, (ii) Pan Paweł Niewiadomski – Członek Komitetu Audytu, (iii) Pan Paweł Pietras – Członek Komitetu Audytu, spełniają kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 w/w ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a zgodnie z najlepszą wiedzą, nie stwierdzono istnienia związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez jakiegokolwiek z w/w członków Komitetu Audytu kryteriów niezależności.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami statusu niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours SA w rozumieniu w/w ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym nie posiadają:

- Pan Paweł Walczak – Członek Komitetu Audytu, z uwagi na niespełnianie kryterium wskazanego w art. 129 ust. 3 pkt 2) w/w ustawy (posiadanie od dnia 1 listopada 2016 roku statusu pracownika Spółki niższego szczebla, tj. nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla, na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich),
- Pani Joanna Stępień-Andrzejewska – Członek Komitetu Audytu, z uwagi na niespełnianie kryterium wskazanego w art. 129 ust. 3 pkt 9) w/w ustawy (pozostawanie krewnym w linii bocznej, czwartego stopnia, członka Zarządu Spółki).

Zmiany Statutu Emitenta

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie trzech kwartałów 2019 roku, a także po dniu 30 września 2019 roku do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego (tj. do dnia 15 listopada 2019 roku) nie nastąpiły zmiany Statutu Spółki dominującej nie nastąpiły 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 osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w przyszłych okresach kluczowy wpływ będą miały następujące czynniki:

- **Przedprzedaż oferty „Zima 2019/2020”**

Raportem bieżącym nr 11/2019 z dnia 06.05.2019 r. Zarząd Spółki dominującej poinformował, że wielkość przedprzedaży imprez turystycznych z oferty „Zima 2019/2020” (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2019 – marzec 2020) od momentu rozpoczęcia przedprzedaży do dnia 30 kwietnia 2019 roku wyniosła 10.025 rezerwacji, co oznacza wzrost o 15,2% w porównaniu do analogicznego okresu przedprzedaży oferty sezonu „Zima 2018/2019”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 8.700 rezerwacji. Raportem bieżącym nr 22/2019 z dnia 05.08.2019 r. Zarząd Spółki dominującej poinformował, że wielkość przedprzedaży imprez turystycznych z oferty „Zima 2019/2020” od momentu rozpoczęcia przedprzedaży do dnia 31 lipca 2019 roku wyniosła 20.708 rezerwacji, co oznacza wzrost o 18,6% w porównaniu do analogicznego okresu przedprzedaży oferty sezonu „Zima 2018/2019”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 17.454 rezerwacje (wartość sprzedanej oferty ujmowana będzie w przychodach ze sprzedaży Spółki dominującej zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie listopad 2019 – marzec 2020 roku).

Z powyższych raportów bieżących dotyczących przedprzedaży imprez turystycznych z oferty „Zima 2019/2020” wynika wzrost ilości rezerwacji w stosunku do analogicznych okresów przedprzedaży okresu poprzedniego (oferty sezonu „Zima 2018/2019”).

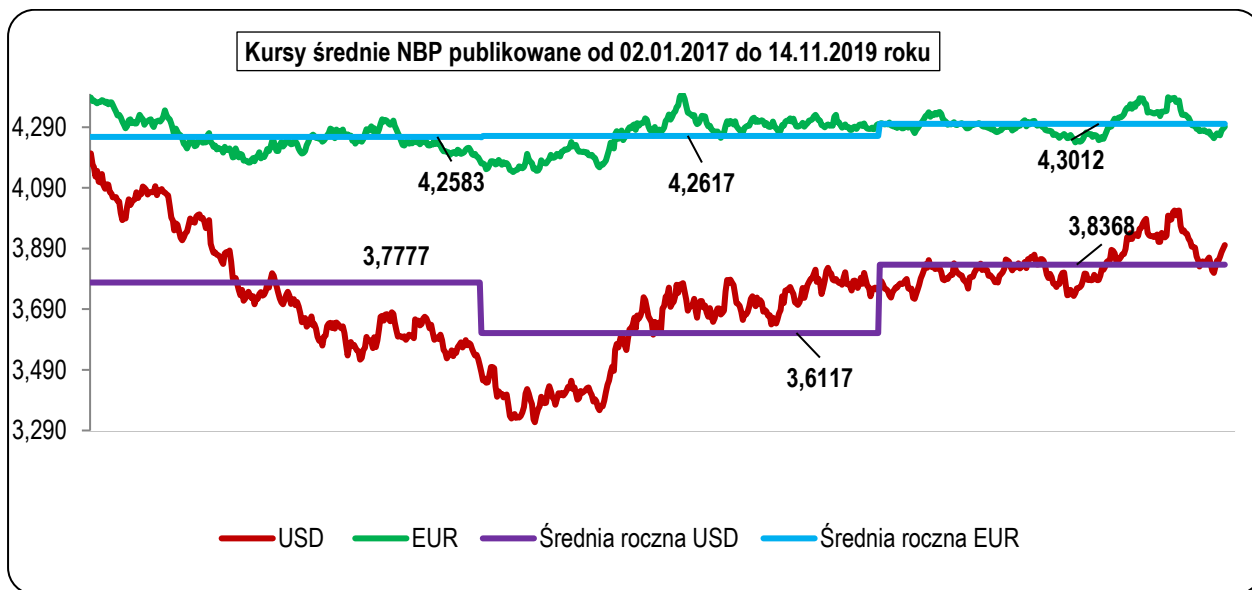
- **Wpływ sytuacji polityczno-społecznej w krajach głównych destynacji turystycznych**

Na działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju sytuacje związane z uwarunkowaniami polityczno-gospodarczymi na świecie. Wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy w regionach turystycznych wpływają bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym. Konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne, epidemie czy inne zagrożenia naturalne, jak powódzie, huragany, trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki dominującej. W okresie trzech kwartałów kalendarzowych 2019 roku oraz po okresie sprawozdawczym do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie odnotowano zamachów terrorystycznych, które znacząco zniechęciłyby do podróżowania. Trzeba jednak nadmienić, iż w chwili obecnej zarówno zamachy terrorystyczne (np. na Sri Lance), jak i zagrożenia niepokojami społecznymi, mają mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej, niż to miało miejsce w okresach poprzednich. Ponadto, Spółka dominująca organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego kryzysu na jednym kierunku, Spółka nadal z powodzeniem operować może na pozostałych kierunkach.

- **Stabilizacja kursów na rynku walutowym**

Zmienność na rynku walutowym jest istotnym czynnikiem, który wpływa na rentowność Spółki dominującej. W celu uzyskania jak najlepszych kursów wymiany walutowej w dalszym ciągu w Spółce realizowana jest polityka zabezpieczeń walutowych na okres przyszły z wyprzedzeniem co najmniej 90-170 dni. Polityka ta gwarantuje bezpieczne kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowią od 30% do maksymalnie 45 % potrzeb walutowych netto.

W poniższej prezentacji zawarto wykres dziennych kursów średnich waluty EUR i USD od 02.01.2017 r. do 14.11.2019 r.



Podobnie jak w 2018 roku Emitent zabezpieczył około 47% (38,7% w 2018 roku) łącznych zakupów walutowych w walucie USD oraz 32,8% (41,3% w 2018 roku) łącznych zakupów walutowych w walucie EUR. Od początku 2019 roku obserwowaliśmy umocnienie się waluty amerykańskiej w stosunku do polskiej waluty. W okresie 9 miesięcy 2019 roku Spółka rozliczała transakcje zabezpieczające po bardziej atrakcyjnych kursach niż rynek. Spółka szacuje, iż efekt zabezpieczeń przysporzył zysku na transakcjach walutowych w wysokości 3.260 tys. zł. Wojny handlowe prowadzone między Stanami Zjednoczonymi a Chinami oraz wzrost oprocentowania amerykańskich obligacji może w kolejnych miesiącach wpłynąć na osłabienie kursu wymiany polskiej waluty.

- **Utrzymanie poziomu cen na rynku paliwowym**

Cena paliwa lotniczego uzależniona jest od cen ropy naftowej. Przed negatywnymi konsekwencjami w tym zakresie chroni Spółkę spadek cen ropy, który podnosi dochody realne ludności. Spadek cen oddziałuje pozytywnie na gospodarkę i na koszty organizowanych imprez. Spadek cen powoduje zmniejszenie kosztów transportu lotniczego. Dzięki spadkowi cen paliwa lotniczego Spółka jest w stanie znacznie obniżyć koszty przewozów klientów samolotami czarterowymi. Obecnie obserwujemy spadek cen ropy naftowej na giełdach światowych.

Relatywnie niska w ostatnim okresie cena ropy naftowej przekłada się na spadek kosztu transportu lotniczego i autokarowego. Większe zapotrzebowanie na ropę naftową w sezonie letnim z uwagi na większą aktywność linii lotniczych lub też wychodzenie poszczególnych gospodarek światowych z kryzysu może spowodować dodatkowy wzrost cen w tym okresie. Oznaczać to może wzrost kosztów wycieczek (wyrażony w walutach obcych).

- **Utrzymanie stabilnej koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski oraz utrzymanie nastrojów konsumentów poprzez utrzymanie się poziomu konsumpcji**

Problemy gospodarcze krajów Unii Europejskiej mogą przekładać się na kondycję ekonomiczną Polski, a sytuacja ekonomiczna wpływać może na pogorszenie nastrojów konsumenckich, w tym na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych. Na zakupy imprez turystycznych wpływają z pewnością doniesienia o zamachach terrorystycznych w krajach Europy zachodniej i w Afryce. Dodatkowym czynnikiem ryzyka może być kształtowanie się sytuacji politycznej oraz społecznej w Polsce.

Potencjał rozwoju rynku turystyki wyjazdowej w Polsce jest w dalszym ciągu wzrostowy (występuje stosunkowo niski w dalszym ciągu udział osób uczestniczących w imprezach turystycznych w Polsce w ogóle ludności w porównaniu do tego wskaźnika np. w Niemczech lub w Czechach), jednak w zakresie przedmiotowego ryzyka wpływ na jego kształtowanie będą miały m.in. stosunkowo dobre perspektywy rozwojowe polskiej gospodarki, związane z utrzymywaniem się korzystnej koniunktury gospodarczej, której sprzyja rosnący popyt konsumpcyjny, a w wielu gospodarkach również wzrost inwestycji; niemniej w ostatnim okresie zwiększyło się zróżnicowanie wzrostu PKB między poszczególnymi grupami gospodarek; choć koniunktura w największych gospodarkach rozwiniętych pozostała korzystna, w części gospodarek pojawiły się sygnały jej pogorszenia; w latach 2019-2020 dynamika krajowego PKB będzie się stopniowo obniżać; ważnym czynnikiem wzrostu popytu krajowego pozostanie spożycie gospodarstw domowych, do czego przyczyni się utrzymująca się poprawa sytuacji na rynku pracy pozytywnie oddziałująca na dochody do dyspozycji i nastroje konsumentów; nastąpi jednocześnie dalszy wzrost stopy inwestycji związany z odtworzeniem potencjału produkcyjnego polskiej gospodarki oraz rosnącą absorpcją funduszy strukturalnych UE z bieżącej perspektywy finansowej 2014-2020; korzystnie na popyt krajowy oddziaływać będzie niski poziom stóp procentowych i związane z nim niskie koszty kredytu; ograniczeniem dla wzrostu gospodarczego będzie natomiast prognozowany w latach 2019-2020 wzrost cen energii oraz obniżenie dynamiki PKB w strefie euro.

Do czynników mogących mieć przełożenie na popyt w turystyce w roku 2019 będą miały m.in.:

- kształtowanie się (poziom i dynamika) realnych dochodów gospodarstw domowych, a zwłaszcza zasadniczego ich czynnika, którym są realne wynagrodzenia,
- poziom nastrojów konsumenckich, które są szczególnie istotne dla popytu na towary i usługi dalszej potrzeby, co będzie miało w roku 2019 istotne znaczenie, zwłaszcza wśród konsumentów z obszarów tzw. Polski B (gdzie relatywnie bardziej odczuwalny jest wpływ wzrostu świadczeń społecznych).

- **Otoczenie konkurencyjne; oferty przedsprzedaży innych touroperatorów**

Istotnym czynnikiem, który może mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę dominującą jest jej otoczenie konkurencyjne. Spółka zalicza się do pierwszej piątki największych organizatorów podróży w Polsce. Do największych konkurentów Spółka zalicza podmioty takie jak: Itaka, TUI Poland, Coral Travel Wezyr Holidays, Grecos Holiday. Podmioty konkurujące z Rainbow Tours S.A. na rynku usług turystycznych wprowadzają nowe produkty oraz dokonują zmian w zasadach przedsprzedaży. W poprzednim sezonie turystycznym („Lato 2018”) jeden z konkurentów Grupy stosował agresywną politykę cenową, sprzedając znaczną część swojej oferty poniżej bezpośrednich kosztów wytworzenia. Utrzymanie tej tendencji w kolejnym sezonie może negatywnie wpłynąć

na przedsprzedaż oferty „Lato 2019”, jednakże dotychczas dostępne dane rynkowe wskazują na ograniczenie przez tego konkurenta agresywnej polityki cenowej (zauważalny trend podnoszenia cen przez tego touroperatora).

Konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow” oraz silnej Grupy Kapitałowej obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego (od przygotowania produktu dla klienta, poprzez jego dystrybucję zarówno poprzez kanał tradycyjny – własne biura jak i nowoczesny – call center i internet, poprzez konsolidację rynku przelotów czarterowych, aż po organizację wyjazdów służbowych dla firm) pozwoli z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi graczami na rynku.

Ponadto, dzięki przeprowadzonej w 2018 roku konsolidacji spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours (w ramach której dokonano, w dwóch odrębnych procesach, przejścia przez Spółkę dominującą Rainbow Tours S.A. spółek zależnych „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o., a także w odrębnym procesie dokonano przejścia przez spółkę zależną White Olive A.E. innej spółki zależnej, tj. Rainbow Hotels A.E.) dokonano koncentracji działalności w Spółce dominującej, a w tym m.in. optymalizacji zatrudnienia i kosztów.

• Działalność hotelowa prowadzona w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours

Dodatkowym czynnikiem, który może mieć wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w kolejnych okresach sprawozdawczych jest realizacja podjętych w 2015 roku i kontynuowanych w okresach następnym planów rozwoju segmentu prowadzonej działalności w zakresie usług turystycznych w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Wpływ efektów działalności hotelowej na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours będzie wzrastał w miarę rozwoju tego segmentu działalności gospodarczej.

Poniżej przedstawiono opis efektów dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej oraz skrócony opis modelu w ramach segmentu działalności hotelowej i perspektywy na przyszłość.

Pod koniec czerwca 2015 roku Rainbow Tours S.A. przejął spółkę prawa greckiego prowadzącą działalność hotelową na greckiej wyspie Zakynthos. Od momentu przejścia dokonano zmiany nazwy spółki na Rainbow Hotels A.E. Spółka ta w momencie przejścia posiadała przystosowany budynek hotelowy dysponujący 57 pokojami w standardzie 4-gwiazdkowym oraz konstrukcję nowego budynku (stan surowy otwarty), wraz z gotowym basenem, wzniesionego na sąsiadującej działce. Na początku sierpnia 2015 roku, po przeprowadzeniu niezbędnych prac dostosowawczych, hotel został oddany do użytkowania i jednocześnie przyjął pierwszych klientów. Ze względu na bardzo krótki okres działalności hotelu (do 15 października 2015 roku) wskazana spółka zależna poniosła stratę na działalności. Jednocześnie przygotowana została dokumentacja budowlana umożliwiająca, po zakończeniu sezonu Lato 2015, rozpoczęcie remontu w istniejącym obiekcie oraz prac budowlanych w sąsiadującym budynku. Spółka planowała zakończyć prace budowlane przed rozpoczęciem sezonu Lato 2016. Nowy budynek dysponował 32 pokojami, a cały kompleks posiadał 89 pokoi. W przedmiotowej lokalizacji istniała możliwość rozbudowy kompleksu, jednak koniecznym było zakupienie sąsiednich nieruchomości gruntowych oraz przygotowanie dokumentacji budowlanej. W grudniu 2017 roku rozpoczęto prace budowlane przy kolejnym budynku kompleksu hotelowego White Olive Premium Laganas („WOPL”), które ukończono w czerwcu 2018 roku. Obecnie kompleks posiada 136 pokoi hotelowych.

Jednocześnie w 2016 roku została utworzona kolejna spółka celowa (spółka zależna od Rainbow Tours S.A.), tj. White Olive A.E., w ramach której planowano wybudowanie kompleksu w standardzie 5-gwiazdkowym. Spółka nabyła nieruchomość gruntową wraz z istniejącymi naniesieniami. We wrześniu 2018 roku rozpoczęto budowę kompleksu White Olive Elite Laganas („WOEL”), tak aby zakończyć jego budowę na początku lipca 2019 roku. Kompleks WOEL dysponuje 196 pokojami. W 2018 roku dodatkowo spółka zależna pod firmą White Olive A.E. wynajęła (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomość hotelową, w której sprzedawano pokoje pod handlową nazwą White Olive Premium Cameo („WOPC”), poprzednio jako Zante Blue Beach. Obiekt hotelowy WOPC posiada 125 pokoi hotelowych. W grudniu 2018 roku spółki Rainbow Hotels A.E. i White Olive A.E., po przeprowadzeniu stosownego procesu połączenia, zostały prawnie połączone, gdzie spółka White Olive A.E. była spółką przejmującą, zaś Rainbow Hotels A.E. – spółką przejmowaną. Po otwarciu ostatniego hotelu spółka zależna White Olive A.E. osiągnęła pełną zdolność operacyjną, co potwierdzają wyniki finansowe.

Wyniki spółek greckich zaprezentowano w poniższej tabeli:

Dane w tys. EUR	2015*	2016*	2017*	2018*	2019**	2019***
Przychody ze sprzedaży	271	836	1 020	2 689	4 925	5 252
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-110	56	143	-73	1 234	733
EBITDA (zawiera amortyzację według standardu MSSF16)	-56	154	354	550	2 006	1 787
Zysk/ Strata brutto	-126	23	118	-143	1 067	372
Zysk/ Strata netto	-126	23	93	-206	1 058	372

Dane w tys. EUR	2015*	2016*	2017*	2018*	2019**	2019***
Rentowność operacyjna (EBIT/Przychody ze sprzedaży)	-40,6%	6,7%	14,0%	-2,7%	25,1%	14,0%
Rentowność brutto [Zysk (Strata) brutto/Przychody ze sprzedaży]	-46,5%	2,8%	11,6%	-5,3%	21,7%	7,1%
Rentowność netto [Zysk (Strata) netto/Przychody ze sprzedaży]	-46,5%	2,8%	9,1%	-7,7%	21,5%	7,1%
EBITDA / przychody ze sprzedaży	-20,7%	18,4%	34,7%	20,5%	40,7%	34,0%

* dane łączne spółek Rainbow Hotels A.E. oraz White Olive A.E.

** dane rzeczywiste White Olive A.E. za okres styczeń – wrzesień 2019 r.

*** wstępne, oczekiwane dane za rok 2019

W 2019 roku spółka White Olive A.E. poniosła jednorazowe koszty obciążające wyniki, tj. częściowo nieobjęte ubezpieczeniem koszty napraw infrastruktury po trzęsieniach ziemi, które miały miejsce w październiku 2018 roku, w szacowanej wysokości około 172 tys. EUR.

Analizując powyższe wyniki, należy mieć na uwadze fakt, że największy hotel spółki (duża kontrybucja do wyniku) otworzony został dopiero w dniu 5 lipca 2019 roku, więc operował krócej o co najmniej dwa miesiące niż spółka White Olive A.E. zakłada w swoim modelu działalności, a ceny pokoi były stosunkowo niskie z uwagi na fakt, iż rok 2019 był dopiero pierwszym rokiem działalności hotelu i jego obecności na rynku. W związku z tym należy się spodziewać, że wyniki za rok 2020 powinny ulec wyraźnej poprawie jako, że wszystkie trzy hotele, tj.: White Olive Premium Laganas, White Olive Elite Laganas oraz White Olive Premium Cameo będą działać w swojej pełnej zdolności operacyjnej.

Poniższa tabela zawiera informację o liczbie posiadanych pokoi w poszczególnych hotelach należących do sieci „White Olive”, według stanu na dzień 30 września 2019 roku:

Stan na 30.09.2019	WOPL	WOPC	WOEL	Razem
Nominalna ilość pokoi	136	125	196	457

Model działalności:

Spółka Rainbow Tours S.A. dokonując analizy zainteresowania ze strony klientów, korzystających z przedmiotowej destynacji (Grecja, wyspa Zakynthos) w tzw. „niskim sezonie” (kwiecień, maj i październik) uznała, iż posiadając własne hotele jest w stanie zapewnić ich zadowalające wypełnienie klientami własnymi Rainbow Tours S.A. właśnie w tym najtrudniejszym okresie dla branży hotelowej, w ten sposób wydłużając sezon o co najmniej 30–40 dni. Modelowy okres operacyjny hoteli rozpoczyna się w trzeciej dekadzie kwietnia, zaś kończy w drugiej dekadzie października roku kalendarzowego, co oznacza prawie 180-dniowy okres otwarcia hoteli. Oczekiwany poziom wypełnienia w całym sezonie to ok. 90%, czyli poziom trudno dostępny dla standardowego hotelu nie powiązanego z touroperatorem. Spółka sprzedaje pokoje zarówno w oparciu o kontrakty gwarancyjne (obowiązek zapłaty za zamówione pokoje) jak i allotmentowe (prawo do zakupu po uzgodnionych cenach bez gwarancji dostępności pokoi) oraz innymi kanałami sprzedaży jak tzw. „bedbanki” oraz platformy sprzedażowe typu „booking.com”. Usługi te nabywane są, poza Rainbow Tours S.A., głównie przez innych, zagranicznych touroperatorów. Wszystkie hotele należące do sieci „White Olive” zapewniają wyżywienie w formie All inclusive.

W ramach przedmiotowej działalności hotelowej, głównymi obszarami, którymi Spółka, wraz ze spółką zależną White Olive A.E., aktywnie zarządza to :

- wypełnienie pokoi hotelowych i sprzedaż
- koszty zmienne, uzależnione od liczby klientów, tj. koszty wyżywienia, koszty materiałów kosmetycznych i usług pralniczych,
- koszty zależne pośrednio od liczby klientów i związanego z tym zużycia mediów, energii, wody oraz koszty wynagrodzeń
- koszty stałe, tj. koszty prawne i księgowość, koszty ubezpieczenia majątku, IT, licencje, podatki i opłaty lokalne od nieruchomości, amortyzacja, koszty finansowe itd.

Ad. a)

Sezon hotelowy można podzielić na dwa okresy:

- tzw. „wysoki sezon” – od czerwca do września,
- tzw. „niski sezon” – kwiecień, maj i październik.

Spółka zależna White Olive A.E. zawiera umowy sprzedaży na kolejny sezon z minimum półrocznym wyprzedzeniem. Największym zainteresowaniem cieszą się usługi hotelowe w okresie wysokiego sezonu, jednak dzięki zawieraniu długoterminowych umów

gwarancyjnych oraz pasażerów własnych Rainbow spółka uzyskała wypełnienie pokoi w niskim sezonie na poziomie 70%. Dodatkowo umowy gwarancyjne charakteryzują się obowiązkiem znacznej i wczesnej przedpłaty, co oznacza, że touroperator ponosi ryzyko sprzedaży usługi na własnym rynku. W okresie wysokiego sezonu spółka zanotowała wypełnienie na poziomie 95%, generując dodatkowo dość wysokie przychody z kontraktów allotmentowych i platform internetowych. W całym okresie operacyjnym średnie wypełnienie pokoi wyniosło 90%.

Ad b)

Pozycja ta (koszty zmienne, uzależnione od liczby klientów, tj. koszty wyżywienia, koszty materiałów kosmetycznych i usług pralniczych) stanowi około 20% ogółu kosztów i jest elementem najbardziej zmiennym. Spółka budżetując wynik zakłada kwotowy poziom tej pozycji na jednego pasażera dziennie. Zmiana / spadek jednostkowych kosztów w tej kategorii o kwotę 1 EUR powoduje oszczędności około 170 tys. EUR rocznie (457 pokoi * 180 dni * 2,2 osoby w pokoju).

Ad c)

Pozycja ta (pośrednio zależna od liczby klientów i związanego z tym zużycia mediów, energii wody oraz ponadto koszty wynagrodzeń) stanowi około 40% ogółu kosztów spółki i jest elementem o charakterze zmiennie-stalym. Spółka budżetuje odpowiedni poziom personelu i kosztów jego wynagrodzeń, adekwatny do rozmiarów działalności. Część kosztów ma charakter zmienny, uzależniony pośrednio od liczby klientów i personelu (np. koszt energii).

Ad. d)

Koszty stałe stanowią około 40 % kosztów spółki. Koszty te są stale ponoszone, niezależnie od działalności operacyjnej spółki.

Perspektywy na przyszłość

Obiecujące dane finansowe dotyczące działalności hotelowej utwierdzają Zarząd Emitenta w kierunku powiększania przedmiotowego segmentu działalności Grupy Kapitałowej. Efektem prowadzonej polityki i działań w tym zakresie jest zakup kolejnej nieruchomości hotelowej na greckiej wyspie Rodos (w sprzedaży jako White Olive Premium Lindos – hotel o standardzie 4-gwiazdkowym) oraz wynajem długoterminowy hotelu na Krecie (w sprzedaży jako White Olive Elite Rethymno – hotel o standardzie 5-gwiazdkowym).

Hotele dysponują na chwilę obecną, odpowiednio: 100 i 90 pokojami. Oba obiekty po przebudowie rozpoczną swoją działalność operacyjną w sezonie Lato 2020 z w/w ilością pokoi, a w roku 2021 z docelową ilością pokoi odpowiednio: 140 i 135 pokoi.

Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej:

Łódź, dnia 15 listopada 2019 roku

Grzegorz Baszczyński
Prezes Zarządu

Tomasz Czaplą
Wiceprezes Zarządu

Remigiusz Talarek
Wiceprezes Zarządu

Piotr Burwicz
Członek Zarządu

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Łódź, dnia 15 listopada 2019 roku

Grzegorz Baszczyński
Prezes Zarządu

Tomasz Czaplą
Wiceprezes Zarządu

Remigiusz Talarek
Wiceprezes Zarządu

Piotr Burwicz
Członek Zarządu