

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku

(sporządzone zgodnie z MSF)

Łódź, dnia 29 lipca 2020 roku

 **RAINBOW**
Archipelag Beztroski

Spis treści

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

Nota 25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	30
Nota 26. Prezentacja segmentów działalności Grupy Kapitałowej	31
Nota 27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	32
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	33
III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.	37
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	39
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	41
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	43
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	45
Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości.....	45
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.....	45
Nota 3. Rzeczowe aktywa trwale	46
Nota 4. Należności.....	46
Nota 5. Pozostałe aktywa finansowe	47
Nota 6. Pozostałe aktywa	48
Nota 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	48
Nota 8. Aktywa / rezerwy na podatek odroczoney.....	48
Nota 9. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe.....	48
Nota 10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	49
Nota 11. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	49
Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania	50
Nota 13. Przychody przyszłych okresów	50
Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	50
Nota 15. Koszty według rodzajów.....	50
Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	51
Nota 17. Przychody / koszty finansowe	52
Nota 18. Podatek dochodowy	53
IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ	54
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.....	54
2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	62
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	64
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	64

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.....64
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.....69
7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej69
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 wartości70
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 znacząca70
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 ...70
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału75

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
Aktywa trwałe	233 389	168 894	51 268	39 266
Aktywa obrotowe	307 922	301 652	67 641	70 130
Aktywa razem	541 311	470 546	118 909	109 396
Kapitał własny	135 680	109 438	29 805	25 443
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	320	338
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	135 680	109 438	29 805	25 443
Zobowiązania długoterminowe	134 340	108 622	29 510	25 253
Zobowiązania krótkoterminowe	271 291	252 486	59 594	58 700
Wartość księgowa na jedną akcję	9,32	7,52	2,05	1,75

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	273 817	246 019	62 284	57 243
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 989	4 885	680	1 137
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 730	3 831	394	891
Zysk (strata) netto	800	2 796	182	651
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	800	2 796	182	651
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	0,05	0,19	0,01	0,04
- rozwodniony	0,05	0,19	0,01	0,04
Całkowite dochody (ogółem)	6 993	3 653	1 591	850
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	6 993	3 653	1 591	850

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(84 737)	(27 605)	(19 275)	(6 423)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 822)	(7 938)	(4 281)	(1 847)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	68 035	26 117	15 476	6 077
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(35 524)	(9 426)	(8 080)	(2 193)

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 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
Aktywa trwale	117 758	98 749	25 868	22 958
Aktywa obrotowe	326 277	311 836	71 673	72 498
Aktywa razem	444 035	410 585	97 541	95 456
Kapitał własny	135 986	112 104	29 872	26 063
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	320	338
Zobowiązania długoterminowe	50 069	50 754	10 999	11 800
Zobowiązania krótkoterminowe	257 980	247 727	56 670	57 593
Wartość księgowa na jedną akcję	9,34	7,70	2,05	1,79

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	273 676	245 344	62 252	57 086
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 624	6 308	1 279	1 468
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 887	5 377	1 112	1 251
Zysk (strata) netto	3 957	4 342	900	1 010
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	0,27	0,30	0,06	0,07
- rozwodniony	0,27	0,30	0,06	0,07
Całkowite dochody (ogółem)	7 461	4 893	1 697	1 138

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(98 241)	(29 909)	(22 346)	(6 959)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 126)	(300)	(1 393)	(70)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	68 035	18 585	15 476	4 324
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(36 332)	(11 624)	(8 264)	(2 705)

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 31.03.2020 r. (kurs 4,5523) oraz na dzień 29.03.2019 r. (kurs 4,3013);
- 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 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. (kurs 4,3963) oraz za okres od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r. (kurs 4,2978).

II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na	Stan na	Stan na
		31/03/2020 [niebadane]	31/12/2019 [badane]	31/03/2019 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	207 232	194 279	143 741
Nieruchomości inwestycyjne		196	196	196
Wartość firmy		4 541	4 541	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne		5 415	5 658	4 111
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 834	1 109	1 899
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	169
Pozostałe należności	9	14 171	14 071	14 237
Aktywa trwałe razem		233 389	219 854	168 894
Aktywa obrotowe				
Zapasy		801	792	681
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	241 152	176 999	228 533
Należności z tytułu leasingu finansowego		383	518	745
Pozostałe aktywa finansowe	10	3 580	500	1 422
Bieżące aktywa podatkowe		11 625	6 559	17 066
<i>w tym podatek dochodowy</i>		-	-	1 689
Pozostałe aktywa	11	18 809	34 970	35 545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	31 572	67 096	17 660
		307 922	287 434	301 652
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		307 922	287 434	301 652
Aktywa razem		541 311	507 288	470 546

PASYWA	Nota	Stan na	Stan na	Stan na
		31/03/2020 [niebadane]	31/12/2019 [badane]	31/03/2019 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		2 495	(1 009)	1 087
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		2 101	(588)	608
Akcje własne		-	-	-
Zyski zatrzymane		93 071	92 270	69 730
		<u>135 680</u>	<u>128 686</u>	<u>109 438</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		135 680	128 686	109 438
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli			-	-
		<u>135 680</u>	<u>128 686</u>	<u>109 438</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13	134 119	100 401	108 446
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	16	221	221	176
Rezerwa na podatek odroczoney		-	-	-
Rezerwy długoterminowe		-	-	-
		<u>134 340</u>	<u>100 622</u>	<u>108 622</u>
Zobowiązania długoterminowe razem				
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	49 938	58 795	45 053
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13	57 896	20 635	45 032
Pozostałe zobowiązania finansowe	15	-	1 245	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		9 471	8 359	5 349
<i>w tym podatek dochodowy</i>		3 594	3 565	-
Rezerwy krótkoterminowe	16	9 006	957	1 709
Przychody przyszłych okresów	17	144 980	187 989	155 343
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
		<u>271 291</u>	<u>277 980</u>	<u>252 486</u>
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>271 291</u>	<u>277 980</u>	<u>252 486</u>
Zobowiązania razem		<u>405 631</u>	<u>378 602</u>	<u>361 108</u>
Pasywa razem		<u>541 311</u>	<u>507 288</u>	<u>470 546</u>

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

	Nota	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	18	273 817	246 019
Koszt własny sprzedaży	19	(231 692)	(206 137)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		42 125	39 882
Koszty sprzedaży	19	(29 617)	(27 164)
Koszty zarządu	19	(9 509)	(7 508)
Pozostałe przychody operacyjne	20	301	21
Pozostałe koszty operacyjne	20	(311)	(346)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 989	4 885
Przychody finansowe	21	153	13
Koszty finansowe	21	(1 412)	(1 067)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 730	3 831
Podatek dochodowy	22	(930)	(1 035)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		800	2 796
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	23	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		800	2 796
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		2 689	306
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		3 504	551
Pozostałe całkowite dochody netto razem		6 193	857
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		6 993	3 653
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		800	2 796
Udziałom niedającym kontroli		-	-
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 993	3 653
Udziałom niedającym kontroli		-	-

	Nota	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]
		PLN	PLN
Ilość akcji (w tys. szt.)		14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)		14 552	14 552
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,05	0,19
Rozwodniony		0,05	0,19
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,05	0,19
Rozwodniony		0,05	0,19

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]	Wyemitowany	Nadwyżka ze	Kapitał	Kapitał z	Akcje	Zyski	Przypadające	Przypadające	Razem
	kapitał akcyjny	sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	rezerwy - rachunkowość zabezpieczeń	przeliczenia jednostek zagranicznych	własne	zatrzymane	akcjonariuszom jednostki dominującej	udziałom niebędącym kontrolą	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	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	-	-	-	-	-	2 796	2 796	-	2 796
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	551	306	-	-	857	-	857
Suma całkowitych dochodów	-	-	551	306	-	2 796	3 653	-	3 653
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 roku	1 455	36 558	1 087	608	-	69 730	109 438	-	109 438

Za okres od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]	Wyemitowany	Nadwyżka ze	Kapitał	Kapitał z	Akcje	Zyski	Przypadające	Przypadające	Razem
	kapitał akcyjny	sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	rezerwy - rachunkowość zabezpieczeń	przeliczenia jednostek zagranicznych	własne	zatrzymane	akcjonariuszom jednostki dominującej	udziałom niebędącym kontrolą	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	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	-	-	-	-	-	28 595	28 595	-	28 595
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(1 545)	(890)	-	-	(2 435)	-	(2 435)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(1 545)	(890)	-	28 595	26 160	-	(26 160)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	(3 259)	(3 259)	-	(3 259)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	1 455	36 558	(1 009)	(588)	-	92 270	128 686	-	128 686

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Za okres od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niebędącym kontrolą	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2020 roku	1 455	36 558	(1 009)	(588)	-	92 270	128 686	-	128 686
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	801	801	-	801
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	3 504	2 689	-	-	6 193	-	6 193
Suma całkowitych dochodów	-	-	3 504	2 689	-	801	6 994	-	6 994
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020 roku	1 455	36 558	2 495	2 101	-	93 071	135 680	-	135 680

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	Nota	od 01/01/2020	od 01/01/2019
		do 31/03/2020 [niebadane]	do 31/03/2019 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 730	3 831
II. Korekty razem		-85 667	-30 110
Amortyzacja		4 932	4 005
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1 580	46
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-591	-
Zmiana stanu rezerw		7 972	851
Zmiana stanu zapasów		-9	-
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów		-74 251	-52 111
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego		-24 505	17 140
Inne korekty		-795	-41
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-83 937	-26 279
Podatek dochodowy zapłacony		-800	-1 326
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-84 737	-27 605
Odsetki otrzymane		152	13
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		141	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów		-	-
Spłata pożyczek / kredytów		-	-
Udzielenie pożyczek / kredytów		-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego		-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		-	-
Zakup podmiotu zależnego		-	-
Zaciągnięcie / Spłata inne		-	-
Zaciągnięcie inne		-	-
Spłata inne		-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego		19 115	7 951
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-18 822	-7 938

Opis	Nota	od 01/01/2020	od 01/01/2019
		do 31/03/2020 [niebadane]	do 31/03/2019 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Środki uzyskane z emisji – sprzedaż akcji własnych		-	-
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów		68 265	27 154
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów		70 198	27 154
Spłata pożyczek / kredytów		1 933	-
Zaciągnięcie / Spłata inne		140	130
Zaciągnięcie inne – wpływ z leasingu		140	130
Spłata inne		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	223
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		370	944
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		68 035	26 117
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-35 524	-9 426
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-35 524	-9 426
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		67 096	27 086
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		31 572	17 660

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 31 marca 2020 roku

Zarząd Spółki:

Na dzień 31 marca 2020 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

Mocą postanowień niżej wskazanych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 27 lutego 2020 roku, Walne Zgromadzenie m.in. postanowiło, co następuje:

(1) na mocy postanowień Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 11/2020 z dnia 27 lutego 2020 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 16 ust. 5 w związku z § 16 ust. 1 i ust. 4 Statutu Spółki i w związku z zamiarem powołania w skład Zarządu Spółki, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, nowego członka Zarządu, postanowiło, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, zwiększyć liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, z dotychczasowej wynoszącej cztery osoby, na nową wynoszącą pięć osób i tym samym postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki na pięć osób;

(2) na mocy postanowień Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku – Walne Zgromadzenie Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 16 ust. 1, ust. 2 i ust. 4 Statutu Spółki, w związku z określeniem, mocą postanowień odrębnej uchwały NWZ Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku (w/w uchwała Nr 4), liczby osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu na pięć osób, postanowiło, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, powołać Pana Macieja Szczechurę do składu Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu

Spółki i powierzyć mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki; powołany do składu Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki; Pan Maciej Szczechura wyraził zgodę na to powołanie.

Po dniu bilansowym (31.03.2020 r.), do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Aktualna, trzecia, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki upłynęła w dniu 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 (tj. za rok obrotowy 2019); mandaty członków Zarządu wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki:

Na dzień 31 marca 2020 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- 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.

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.

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

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, CEEplus. Zgodnie z Komunikatem GPW Benchmark S.A. z dnia 23 czerwca 2020 roku, po sesji z dnia 30 czerwca 2020 roku została przeprowadzona rewizja roczna portfela indeksu CEEplus, na podstawie której do indeksu CEEplus dołączono m.in. Rainbow Tours S.A. W skład indeksu CEEplus mogą wejść spółki notowane na giełdach w Bukareszcie, Budapeszcie, Bratysławie, Lublanie, Pradze, Warszawie i Zagrzebiu, których średnie obroty na sesji w ostatnim półroczu, przed dniem rankingu przypadającym na 29 maja 2020 r., przekraczały 90 tys. EUR, a liczba akcji w wolnym obrocie była wyższa od 10%. Udziały spółek w portfelu indeksu CEEplus zostały ustalone na podstawie liczby akcji w wolnym obrocie na dzień rankingu, a łączny udział spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie został ograniczony do 50%. Ponadto, w dniu 30 czerwca 2020 roku, na mocy porozumienia z dnia 24 czerwca 2020 roku zawartego przez Spółkę z Copernicus Securities S.A., wygasła umowa o pełnienie przez Copernicus Securities S.A. na rzecz Rainbow Tours S.A. funkcji animatora rynku. W związku z wygaśnięciem umowy o pełnienie przez Copernicus Securities S.A. na rzecz Rainbow Tours S.A. funkcji animatora rynku Spółka wystąpiła z Programu Wspierania Płynności.

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

Poniżej zaprezentowana została, na dzień 31 marca 2020 roku, struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej Jednostkę Dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) wraz z określeniem udziału procentowego Jednostki Dominującej w kapitale poszczególnych jednostek zależnych.

Na dzień bilansowy (31 marca 2020 roku) Emitent był i jest na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 31.03.2020 R.

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



Na dzień bilansowy (31 marca 2019 roku) Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- White Olive A.E.

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę
		Stan na 31/12/2019
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	100,00%
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	Polska, Łódź	100,00%

Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 31 marca 2020 roku:

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

„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest podmiotem zależnym w 100% od Emitenta. Spółka zarządzała portalem internetowym [<http://myway.r.pl>] i w ramach tego portalu, uruchomionego w 2016 roku, była organizatorem tzw. „dynamicznego pakietowania”, indywidualnych rezerwacji w ramach systemu sprzedażowego dokonującego wyboru najlepszych opcji przelotów, propozycji hoteli lub innych usług związanych z podróżą. Od listopada 2017 roku projekt został zawieszony, a obecnie 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/>].

2) White Olive A.E. – jednostka bezpośrednio zależna

Rainbow Tours S.A. utworzyła wskazaną spółkę akcyjną prawa greckiego w styczniu 2016 roku. Wskazana spółka zależna prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem dwóch nieruchomości hotelowych oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos. Ponadto White Olive A.E. jest najemcą długoterminowym (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Kreta. W skład sieci hotelowej „White Olive” zarządzanej bezpośrednio przez spółkę White Olive A.E. wchodzi następujące hotele:

- „White Olive Premium Laganas” – czterogwiazdkowy hotel położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Premium Laganas” oferuje 137 przestronnych i nowoczesnie urządzonej pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 6 różnych typach;
- „White Olive Premium Cameo” – czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego; hotel „White Olive Premium Cameo” oferuje 125 przestronnych i nowoczesnie urządzonej pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach, zlokalizowanych w dwóch budynkach;
- „White Olive Elite Laganas” – nowowyprowadzony kompleks hotelowy w standardzie pięciogwiazdkowym (otwarty w lipcu 2019 roku), położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Elite Laganas” to nowoczesny hotel posiadający 195 przestronnych i doskonale wyposażonych pokoi o pięciogwiazdkowym standardzie, w 3 różnych typach;
- „White Olive Elite Rethymno” – pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego (począwszy od października 2019 roku); hotel „White Olive Elite Rethymno” oferuje 75 nowoczesnych i dobrze wyposażonych pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach; hotel „White Olive Elite Rethymno” przeszedł zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu.

W skład sieci hotelowej „White Olive” wchodzi dodatkowo hotel „White Olive Premium Lindos”, stanowiący własność spółki pośrednio zależnej od Emitenta, tj. spółki akcyjnej prawa greckiego pod nazwą White Olive Premium Lindos A.E. (spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E.), który został opisany w punkcie 3 poniżej.

W związku z przeprowadzonym w 2018 roku procesem połączenia i przejęcia przez spółkę White Olive A.E. spółki przejmowanej Rainbow Hotels A.E., usługi hotelowe dla Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz innych touroperatorów, które świadczone były do tej pory w ramach działalności prowadzonej przez Rainbow Hotels A.E. (dawna spółka zależna od Emitenta), obecnie świadczone są przez White Olive A.E.

3) White Olive Premium Lindos A.E. (dawnej jako: „Oikodomikes Xenodoxeiales Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.) – jednostka pośrednio zależna

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

Przedmiotowa spółka pośrednio zależna od Emitenta, począwszy od sierpnia 2019 roku jest właścicielem nieruchomości hotelowej pod nazwą „White Olive Premium Lindos” (dawniej „Pefkos Garden”), tj. czterogwiazdkowego hotelu zlokalizowanego w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos; hotel „White Olive Premium Lindos” oferuje 97 przestronnych i nowoczesnych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie; hotel „White Olive Premium Lindos” przeszedł zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu.

Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie trzech miesięcy zakończonych w dniu 31 marca 2020 roku), jak również po dniu bilansowym, do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours.

Zamiarem Emitenta oraz spółek zależnych White Olive A.E. i White Olive Premium Lindos A.E. jest przeprowadzenie procesu połączenia 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, na mocy postanowień uchwały Zarządu Nr 02/02/20 z dnia 26 lutego 2020 roku, Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Emitenta – spółki akcyjnej prawa tureckiego. Powołanie przedmiotowej spółki zależnej ma na celu rozwój prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i tym samym wpisuje się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której Rainbow Tours Spółka Akcyjna, rezygnując z usług dostawców zewnętrznych, planuje istotnie zoptymalizować koszty realizacji imprez turystycznych, a także podwyższyć rentowność usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne), przy czym w kolejnym etapie przedmiotowa spółka zależna będzie gotowa oferować produkty turystyczne także do innych podmiotów rynkowych (touroperatorów). Przedmiotowa informacja została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Nr 10/2020 z dnia 26 lutego 2020 roku.

Przedmiotowa, nowo zawiązywana spółka zależna będzie miała formę spółki akcyjnej i zostanie zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Turcji. Kapitał zakładowy przedmiotowej spółki zależnej wyniesie 50.000 TRY (pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich) i zostanie utworzony w drodze wydania 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji, obejmowanych w całości przez Rainbow Tours Spółkę Akcyjną, jako jedynego akcjonariusza. Opłacenie przez Spółkę akcji obejmowanych w nowo zawiązywanej spółce zależnej, a także wszelkie dodatkowe koszty związane z realizacją przedmiotowego procesu zawiązania i powołania przedmiotowej spółki zależnej, w tym ewentualne koszty wymaganych opłat publicznoprawnych, zostaną pokryte ze środków własnych Spółki. Realizując działania zapobiegawcze mające na celu wprowadzenie wyprzedzających rozwiązań dla przeciwdziałania potencjalnym negatywnym skutkom pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność prowadzoną przez Rainbow Tours S.A., w tym dla zabezpieczenia sytuacji płynnościowej przedsiębiorstwa Spółki, na mocy postanowień decyzji (uchwały) Zarządu z dnia 4 maja 2020 r., postanowił – w ramach trwającego procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji przedmiotowej spółki zależnej od Rainbow Tours Spółki Akcyjnej – o zmniejszeniu kwoty zaangażowania kapitałowego Emitenta (jako jedynego akcjonariusza) w przedmiotową, nowo zawiązywaną spółkę zależną, poprzez zmniejszenie wysokości zaangażowania finansowego Emitenta na pokrycie kapitału zakładowego przedmiotowej, nowo zawiązywanej spółki zależnej, z kwoty dotychczasowej w wysokości 500.000 TRY (pięćset tysięcy lir tureckich), na kwotę nową w wysokości 50.000 TRY (pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich), przy czym kapitał zakładowy zostanie opłacony (wplaty na obejmowane akcje zostaną wniesione): w wysokości 1/4 kapitału (12.500 TRY) – przed zarejestrowaniem spółki we właściwym rejestrze handlowym Republiki Turcji, a w pozostałej części (37.500 TRY) – w ciągu dwóch lat od rejestracji spółki. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania proces zawiązania przedmiotowej spółki jest w toku.

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 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku; Spółka dominująca zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych na dzień 31 marca 2019 roku,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane za I kwartał 2020 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za I kwartał 2019 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku; Spółka dominująca zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy 2019, tj. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 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 rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2019 w dniu 30 czerwca 2020 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.

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 zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 29 lipca 2020 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 Nocie 4.5. „Ważne Oszacowania i Założenia” w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2019 w dniu 30 czerwca 2020 roku.

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 rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2019 w dniu 30 czerwca 2020 roku.

Emitent zastosował w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jak w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, z wyjątkiem tych, które odnoszą się do nowych standardów i interpretacji obowiązujących po raz pierwszy dla okresów rozpoczynających się lub obowiązujących po 1 stycznia 2020 roku i które zostaną przyjęte w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2020.

Zmiana standardów i interpretacji; nowe interpretacje

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2020 roku, a które nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2019 w dniu 30 czerwca 2020 roku.

Nowe standardy i interpretacje mające zastosowanie w przyszłych okresach

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

Standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które nie weszły w życie na dzień bilansowy zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2019 w dniu 30 czerwca 2020 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

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2019 w dniu 30 czerwca 2020 roku. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych

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

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

Działalność Grupy, z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności cechuje się sezonowością – najwyższe przychody są osiągane w okresie letnim, w III kwartale roku, a najniższe – w IV kwartale. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2011 roku do czerwca 2020 roku.

Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Grupa zrezygnowała z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2011 – 2020.06

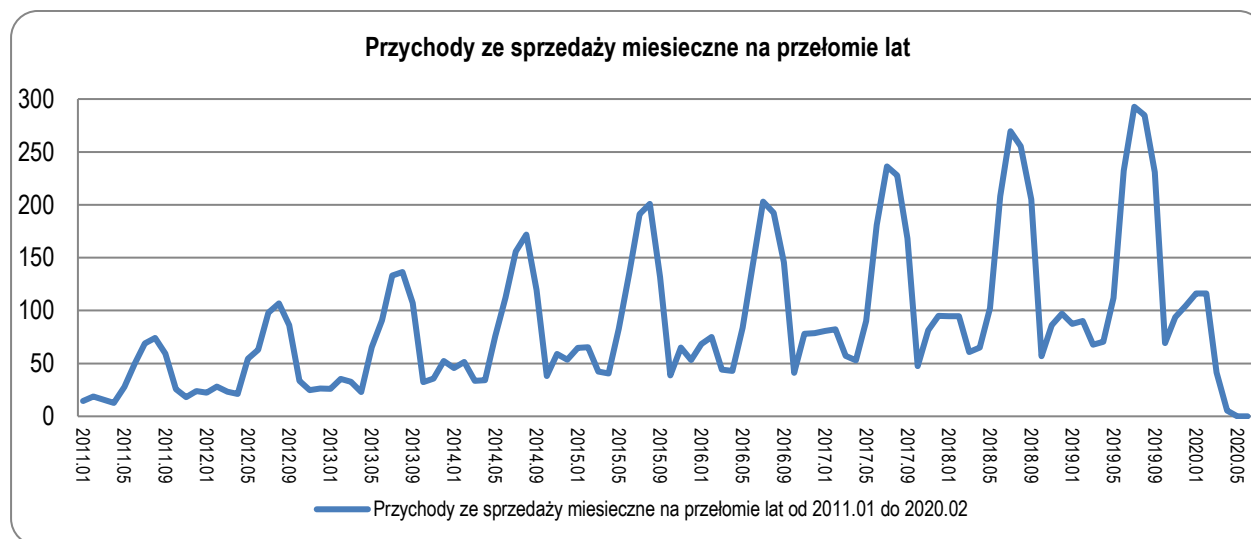


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 – 2020.06

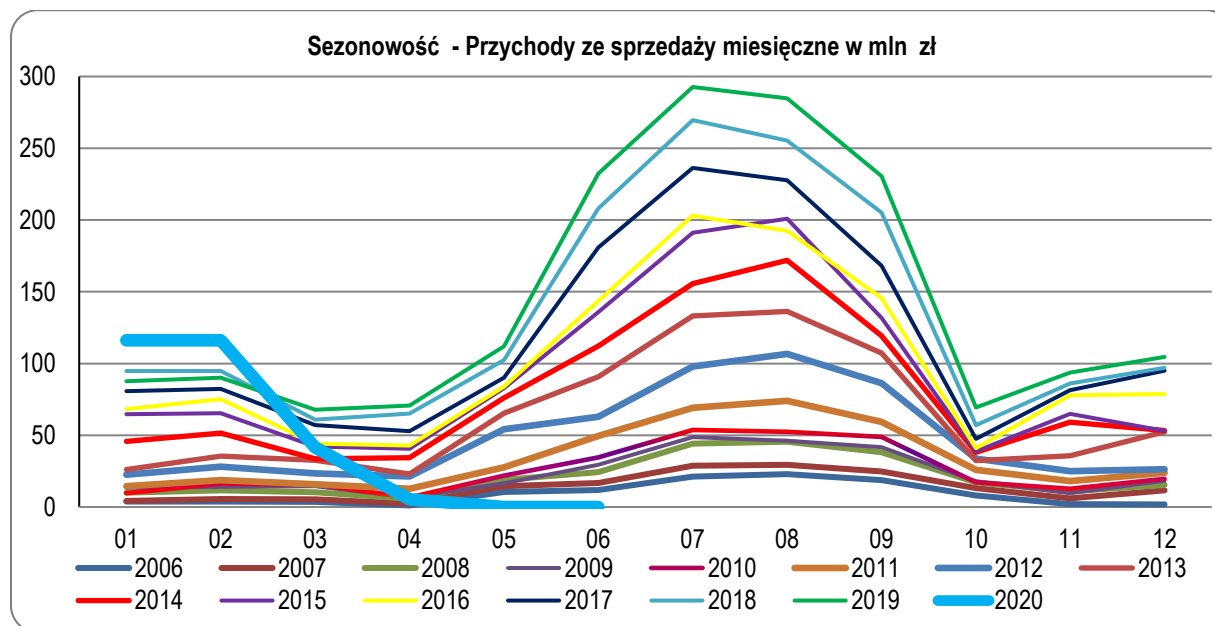
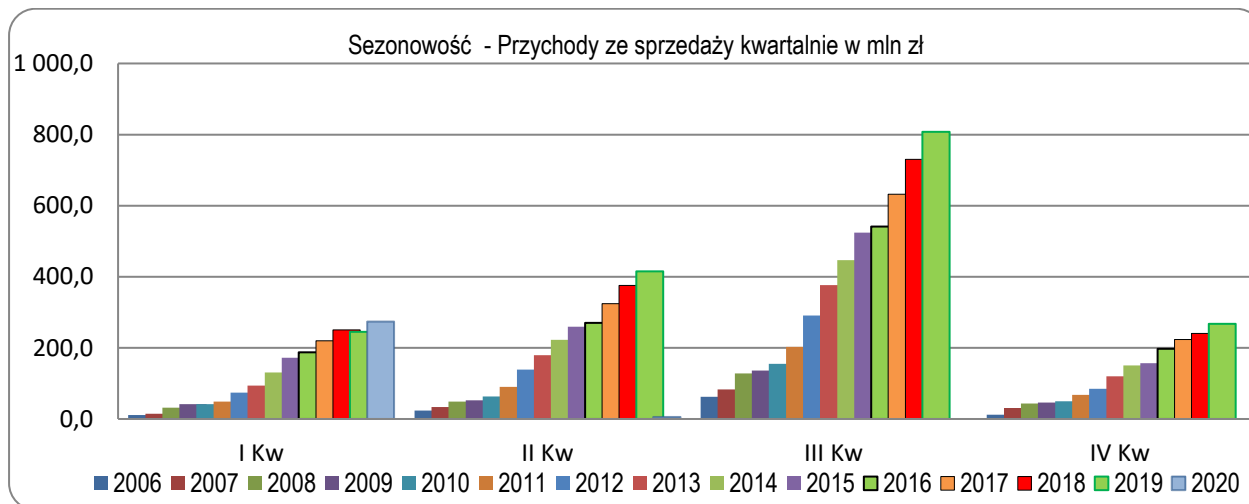


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2020.06



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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie I kwartału 2020 roku, tj. w okresie trzech miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2020 roku, a także w okresie następującym po dniu bilansowym (tj. po dniu 31.03.2020 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 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	21 732	20 361	17 055
Budynki	99 391	94 158	30 712
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	65 124	65 973	57 352
Maszyny i urządzenia	514	546	455
Samochody	2 006	1 958	2 135
Wyposażenie	16 465	10 356	4 279
Nakłady na środki trwałe *	2 000	927	31 753*
	207 232	194 279	143 741

* Na dzień 31 marca 2019 roku wartość nakładów poniesionych na budowę nowych obiektów hotelowych w spółce White Olive A.E

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, Gwarancji nr GT 400/2019 z dnia 29.08.2019 r. oraz Gwarancji nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 r. i Gwarancji GT 265/2017 z dnia 16.08.2017 r., zmienionej Anekssem 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. oraz przy uwzględnieniu treści i po wykonaniu Porozumienia z dnia 21.04.2020 r. do umowy z dnia 29.08.2019 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych (umowa gwarancji) oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 29.08.2019 r. (Porozumienia szczegółowo opisane w Nocie 36 do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2019 w dniu 30 czerwca 2020 roku) – notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1,

LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 13.518.000 zł (trzydzieści milionów pięćset osiemnaście tysięcy złotych), tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Nota 9. Należności oraz pozostałe należności

Należności przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 31/03/2020 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2019 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2019 [niebadane] PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	21 366	17 009	26 429
Odpis na należności	(3 058)	(3 058)	(1 737)
	18 308	13 951	24 692
Odroczone wpływy ze sprzedaży:			
Należności inne	7 423	6 559	6 281
Inne należności - kaucje i depozyty	12 218	12 235	8 646
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	214 679	157 945	197 560
Odpis na inne należności - zaliczki przekazane - hotele	(7 946)	(7 946)	-
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	10 641	8 326	5 591
	255 323	191 070	242 770
Aktywa trwale	14 171	14 071	14 237
Aktywa obrotowe	241 152	176 999	228 533
Razem	255 323	191 070	242 770

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

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

Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/03/2020 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2019 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2019 [niebadane] PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Kontrakty forward w walutach obcych	3 080	-	1 362
	3 080	-	1 362
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		-	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	500	500	80
	500	500	80
Razem	3 580	500	1 422
Aktywa obrotowe	3 580	500	1 422
Aktywa trwałe	-	-	-
	3 580	500	1 422

Nota 11. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/03/2020 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2019 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2019 [niebadane] PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne			
koszty imprez poza okresem*	13 165	32 497	31 271
koszty katalogu poza okresem	4 604	-	1 227
provizje poza okresem**	30	1 227	856
ubezpieczenia poza okresem	1 010	1 246	831
inne poza okresem	-	-	1 360
	18 809	34 970	35 545
Aktywa obrotowe	18 809	34 970	35 545
Aktywa trwałe	-	-	-
	18 809	34 970	35 545

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

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

Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31/03/2020 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2019 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2019 [niebadane] PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31 572	67 096	13 972
Inne środki pieniężne*	-	-	3 688
	31 572	67 096	17 660

* Środki te (Inne środki pieniężne) obejmują rozrachunki z firmami świadczącymi usługi rozliczeniowe. W ocenie Spółki dominującej środki te nie są narażone na istotne ryzyko kredytowe

Nota 13. Kredyty i pożyczki bankowe

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	40 197	-	25 474
Kredyty rewolwingowe	30 000	-	30 000
Kredyty bankowe inwestycyjne	67 597	63 167	43 171
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	-
Transfer należności	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 320	1 488	1 368
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	52 901	56 381	53 465
	192 015	121 036	153 478
Zobowiązania krótkoterminowe	57 896	20 635	45 032
Zobowiązania długoterminowe	134 119	100 401	108 446
	192 015	121 036	153 478

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

Jednostka dominująca na dzień 31.03.2020 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 70.197 tys. PLN. Podmiot zależny White Olive A.E. posiada zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31 marca 2020 roku spółka zależna White Olive A.E. posiada zobowiązanie w wysokości 15.102 tys. EUR, co stanowi równowartość 68.750 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 253 tys. EUR (1.153 tys. PLN) . Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Jednostka dominująca na dzień 31.12.2019 r. nie korzystała z kredytów bankowych. Podmiot zależny White Olive A.E. posiada zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka zależna White Olive A.E. posiada zobowiązanie w wysokości 15.102 tys. EUR, co stanowi równowartość 64.313 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 269 tys. EUR. Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Jednostka dominująca na dzień 31.03.2019 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 55.474 tys. zł. Również podmiot zależny White Olive A.E. posiada zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31.03.2019 r. spółka zależna posiadała zobowiązanie w wysokości 10.356 tys. EUR, co stanowi równowartość 44.544 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 319 tys. EUR (1.373 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

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

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 373	41 314	37 530
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 777	3 798	2 505
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 600	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-	-
Inne zobowiązania – pozostałe	7 188	11 083	2 418
Razem	49 938	58 795	45 053

Nota 15. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-
Kontrakty forward w walutach obcych	-	1 245	-
Inne - opcje walutowe	-	-	-
	-	1 245	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	1 245	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
	-	1 245	-

Nota 16. Rezerwy

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	902	902	803
Świadczenia pracownicze (ii)	221	221	176
Koszty reklamacji	55	56	56
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli	8 049	-	850
Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe	-	-	-
	9 227	1 179	1 885
Rezerwy krótkoterminowe	9 006	958	1 709
Rezerwy długoterminowe	221	221	176
	9 227	1 179	1 885

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

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

Nota 17. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	144 980	187 989	155 343
Dotacje rządowe (ii)	-	-	-
	144 980	187 989	155 343
Krótkoterminowe	144 980	187 989	155 343
Długoterminowe	-	-	-
	144 980	187 989	155 343

Nota 18. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	267 627	241 036
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	5 889	4 044
Przychody inne	301	939
	273 817	246 019

Nota 19. Koszty według rodzajów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	4 932	4 005
Zużycie surowców i materiałów	638	1 098
Usługi obce	243 286	215 921
Koszty świadczeń pracowniczych	14 964	13 151
Podatki i opłaty	816	1 595
Pozostałe koszty	6 182	5 039
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
Razem	270 818	240 809

Nota 20. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	38	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	38	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	-
Pozostałe	263	21
	301	21

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2020	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2019
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000]	PLN'000]
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego		
Pozostałe - reklamacje	133	289
Inne	178	57
	311	346

Nota 21.Przychody / koszty finansowe

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2020	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2019
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	2	8
	2	8
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	150	5
Pozostałe pożyczki i należności	1	-
	151	5
Razem	153	13

* 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 3 miesiące zakończony 31/03/2020	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2019
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	151	5
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych, które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	151	5
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	2	8
Razem	153	13

Koszty odsetkowe	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	521	395
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	14	15
Pozostałe koszty odsetkowe	13	2
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	548	412
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	548	412
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	864	655
	1 412	1 067

Nota 22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	1 730	3 831
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	124	1 654
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	11 189	(501)
Podstawa opodatkowania	13 043	4 984
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	2 478	2 622
Podatek odroczony	(1 548)	(1 587)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	930	1 035
Efektywna stawka podatkowa	19%	20,80%

Nota 23. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym I-szego kwartału 2020 roku oraz po dniu bilansowym (31.03.2020 r.), do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, jak również w 2019 roku, w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

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

W okresie sprawozdawczym I-szego kwartału 2020 roku oraz po dniu bilansowym (31.03.2020 r.), do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie dokonywano wypłaty dywidendy ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.

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

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

Obecnie obowiązująca gwarancja ubezpieczeniowa dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Gwarancja”) wynika z umowy gwarancji Nr GT 400/2019, zawartej przez Spółkę dominującą z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) w dniu 29.08.2019 r. (wraz z Porozumieniem z dnia 21.04.2020 r. do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej oraz do umowy ustanowienia kaucji), a wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą 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 jedenaście 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).

Szczegółowe informacje na temat umowy gwarancji Nr GT 400/2019 z dnia 29.08.2019 r. oraz Porozumienia z dnia 21.04.2020 r. zostały przedstawione w Nocie 36 do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2019 w dniu 30 czerwca 2020 roku.

25.2 Limity transakcji operacji pochodnych

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

Na dzień 31 marca 2020 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 31 marca 2020 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	7 850	29 843
EUR	1 300	5 548

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 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	20 200	77 700
EUR	6 950	29 894

Na dzień 31 marca 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 31 marca 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	14 850	55 550
EUR	2 700	11 589

Spółka po 31 marca 2020 nie dokonywała zabezpieczeń walutowych ze względu na bardzo wysokie kursy wymiany walut. Poniższa tabela prezentuje zmiany wycen portfela zabezpieczeń na poszczególne okresy sprawozdawcze:

Opis	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2019-31.03.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	(1 245)	662	662
utworzony celowo	-	-	-
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	3 080	(1 245)	1 087
wykorzystany celowo	-	-	-
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	1 245	(662)	(662)
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	3 080	(1 245)	1 087

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

Spółka dominująca w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących z Rainbow Tours S.A. W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 marca 2020 roku. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2020 roku.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	19 839
Santander Bank Polska S.A.	14 653
Razem	34 492

W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 marca 2019 roku

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	7 390
Santander Bank Polska S.A.	20 610
Razem	28 000

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 dominującą jest układ według segmentów branżowych, układem uzupełniającym – układ według segmentów geograficznych, przy czym podział na segmenty geograficzne odbywa się w oparciu o kryterium lokalizacji aktywów.

Grupa wydzieliła następujące segmenty branżowe:

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa

Segment C - Sprzedaż pozostała

Grupa nie wydzieliła poszczególnych składników aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów działalności poza wynikami operacyjnymi przypadającymi na opisane powyżej segmenty.

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2020 r.

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01.01.2020-31.03.2020	Działalność Touroperatoraska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	korekty konsolidacyjne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	267 627	5 889	703	(402)	273 817
- w ramach segmentu	-	-	402	(402)	-
- od klientów zewnętrznych	267 627	5 889	301	-	273 817
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	(225 830)	(4 509)	(1 755)	402	(231 692)
- w ramach segmentu	-	-	(402)	402	-
- od klientów zewnętrznych	(225 830)	(4 509)	(1 353)	-	(231 692)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	41 797	1 380	(1 052)	-	42 125
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	(29 165)	(98)	(354)	-	(29 617)
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	(7 979)	(108)	(1 422)	-	(9 509)
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	-	-	301	-	301
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	-	-	(311)	-	(311)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 653	1 174	(2 838)	-	2 989

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2019 r.

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01.01.2019-31.03.2019	Działalność Touroperatoraska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	korekty konsolidacyjne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	241 036	4 044	1 176	(237)	246 019
- w ramach segmentu	-	-	237	(237)	-
- od klientów zewnętrznych	241 036	4 044	939	-	246 019
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	(201 318)	(3 169)	(1 887)	237	(206 137)
- w ramach segmentu	-	-	(237)	237	-
- od klientów zewnętrznych	(201 318)	(3 169)	(1 650)	-	(206 137)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	39 718	875	(711)	-	39 882
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	(26 829)	(106)	(229)	-	(27 164)
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	(6 632)	(64)	(812)	-	(7 508)
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	-	-	21	-	21
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	-	-	(346)	-	(346)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 257	705	(2 077)	-	4 885

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 od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. i w okresie porównywalnym wyspecyfikowane zostały w poniższej tabeli:

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2020	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2019	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2020	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	-	-	220	-
Rainbow Hotels A.E.				
White Olive Premium Lindos A.E.	220	-	-	-
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	182	237	-	-
Rainbow Tours S.A.	-	-	182	237
Razem	402	237	402	237

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 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	7 571	1 720	3 574	29 918	18 841	19 214
Rainbow Hotels A.E.	-	-	-	-	-	-
White Olive Premium Lindos A.E.	-	-	-	7 571	1 720	-
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	136	206	-	-	-	89
Rainbow Tours S.A.	29 918	18 841	19 303	136	206	3 574
Razem	37 625	20 767	22 877	37 625	20 767	22 877

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym:

	Stan na 31/03/2020	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/03/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Subleasing ze spółką Flyoo sp. z o.o., powiązaną z członkiem organu zarządzającego	383	518	914

Poza wymienionymi operacjami w okresie nie wystąpiły inne, znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo. W 2020 roku Spółka dominująca dokonała transakcji ze spółką Flyoo sp. z o.o. w łącznej kwocie netto 135 tys. zł. W 2019 roku Spółka dominująca dokonała transakcji ze spółką Flyoo sp. z o.o. w łącznej kwocie netto 1.152 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.

Zarząd Spółki przekazuje niniejszym informacje o działaniach podjętych przez Spółkę w związku z pandemią i jej efektami na prowadzoną przez Spółkę działalność oraz o aktualnych perspektywach działalności prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową Rainbow Tours.

Uwzględniając możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, Zarząd Spółki podjął szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 m.in. w następującym zakresie:

(1) Redukowanie i zmiana (zmniejszenie) programu ofertowego Rainbow Tours, bez ponoszenia istotnych kosztów stałych z tym związanych; koszty kontraktowe (tj. przyszłe zobowiązania wynikające z zakontraktowanych usług hotelowych i transportowych) redukowane są na bieżąco, poprzez dostosowanie wielkości programu do popytu;

(2) Znaczące ograniczenie ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych prowadzonej działalności, tj. kosztów administracyjnych (koszty osobowe, czynsze, koszty marketingu itp.), m.in. w związku z wprowadzeniem na mocy stosownych decyzji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej działań pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców w związku z sytuacją kryzysową (Tarcza

Antykryzysowa, Tarcza Finansowa), w tym w ramach pakietów pomocowych dedykowanych dla organizatorów turystyki i agentów turystycznych w Polsce (działania i zakres wsparcia – poniżej);

(3) W celu ograniczenia konieczności ponoszenia ewentualnych kosztów zmiennych (w tym kosztów osobowych) związanych z funkcjonowaniem w ramach Grupy Kapitałowej hoteli własnych pod marką „White Olive” (w tym działających na zasadzie wynajmu długoterminowego), decyzje dotyczące terminu rozpoczęcia w sezonie „Lato 2020” działalności operacyjnej przez te hotele własne dostosowywane są do rozwoju sytuacji i podejmowane są przy uwzględnieniu obiektywnej możliwości świadczenia usług na terenach wolnych od występowania koronawirusa SARS-CoV-2; rozpoczęcie działalności przez wybrane hotele własne począwszy od lipca 2020 roku;

(4) Aktywnie analizując rozwiązania przewidziane w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej i Tarczy Finansowej (w ramach kolejnych etapów wprowadzania tych rozwiązań), do dnia publikacji niniejszego raportu bieżącego Zarząd Spółki skorzystał lub jest na etapie wnioskowania lub przygotowywania stosownych wniosków m.in. w ramach następujących, najistotniejszych rozwiązań przewidzianych w ramach przedmiotowego programu pomocowego i osłonowego, które mogą mieć bezpośredni wpływ na przeciwdziałanie potencjalnym negatywnym skutkom pandemii na działalność prowadzoną przez Spółkę, jako organizatora turystyki i przedsiębiorcę:

(4.1.) poprzez skorzystanie z mechanizmu przewidującego wydłużenie do 180 dni terminu skuteczności odstąpienia przez podróżnego od umowy o udział w imprezie turystycznej lub jej rozwiązania przez organizatora turystyki Spółka uzyskała (na okres obowiązywania wskazanego terminu) poprawę i zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Spółki, a wprowadzone rozwiązanie powoduje przesunięcie terminu realizacji imprezy turystycznej i ponoszenia przez Spółkę kosztów z tym związanych, przy jednoczesnym braku obowiązku zwrotu przez Spółkę na rzecz klientów wpłaconych środków w sytuacji zwiększonej liczby rezygnacji z imprez turystycznych;

(4.2.) mimo otwarcia od dnia 4 maja 2020 roku „galerii handlowych” (przy zastrzeżeniu obowiązku stosowania stosownych rygorów sanitarnych, obowiązku zapewnienia środków zabezpieczenia i ochrony osobistej oraz wprowadzonych innych obostrzeń), w obiektach handlowych lub usługowych o powierzchni sprzedaży lub świadczenia usług powyżej 2000 m² ustanowiono i utrzymano do odwołania czasowe ograniczenie prowadzenia działalności m.in. agentów turystycznych i organizatorów turystyki (ujętej w Polskiej Klasyfikacji Działalności w klasie 79.11 i 79.12), a w związku z tym w okresie obowiązywania obostrzeń dotyczących ruchu granicznego i ruchu lotniczego Spółka korzystała z mechanizmu wygaszenia wzajemnych zobowiązań stron umów najmu w „galeriach handlowych”; z uwagi na spodziewane cofnięcie ograniczeń w tym zakresie Emitent przygotowuje procesy związane z otwarciem salonów firmowych Rainbow w centrach handlowych, wstępnie z początkiem lipca 2020 roku, w tym prowadząc dodatkowe rozmowy i negocjacje z właścicielami „galerii handlowych” co do warunków najmu, jednocześnie przeprowadzając procesy zamknięcia kilku, najmniej rentownych salonów (podjęto i w części zrealizowano działania zmierzające do zamknięcia 15-16 salonów firmowych z łącznej ich pierwotnej liczby 109, głównie w odniesieniu do salonów firmowych zlokalizowanych poza centrami handlowymi, tj. tzw. „salonów miejskich”);

(4.3.) w oparciu o rozwiązania wprowadzone do porządku prawnego na mocy ustawy z dnia 02.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 374 z późn. zm.), Spółka, jako przedsiębiorca, u którego wystąpił spadek obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19 uzyskała dofinansowanie w ramach środków z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (FGŚP) do wynagrodzeń pracowników objętych przestoje ekonomicznym i obniżonym wymiarem czasu pracy w łącznej kwocie wynoszącej około 2,8 mln zł (kwota łącznego dofinansowania za okres trzech miesięcy kwiecień-czerwiec 2020 roku, przed ostatecznym rozliczeniem z właściwym Wojewódzkim Urzędem Pracy), co ma dodatkowy wpływ na poprawę i zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Spółki, poprzez ograniczenie kosztów wynagrodzeń (obniżenie wynagrodzeń pracowników objętych okresem przestoju ekonomicznego maksymalnie o 50%; obniżenie wymiaru etatu i wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy maksymalnie o 20%) oraz uzyskanie dofinansowania na realizację części wypłat wynagrodzeń;

(4.4.) Zarząd Spółki skorzystał z innych rozwiązań objętych programem pomocowym i osłonowym w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej, w tym m.in. związanych z: (i) zwrotem wpłat przekazanych na Turystyczny Fundusz Gwarancyjny, o którym mowa w ustawie z dnia 22.05.2003 r. o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych (Dz.U. z 2019 r. poz. 2214), w przypadku, gdy podróżny odstąpi od umowy lub organizator turystyki rozwiąże umowę o udział w imprezie turystycznej, które to odstąpienie od umowy lub rozwiązanie umowy pozostawać będzie w bezpośrednim związku z wybuchem epidemii wirusa SARS-CoV-2, (ii) odroczeniem do dnia 1 czerwca 2020 roku terminu wpłaty zaliczek na podatek dochodowy, (iii) odroczeniem o 3 miesiące terminu płatności bieżących składek do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych za okres od lutego do kwietnia 2020 roku;

(4.5.) w ramach pakietu pomocowego dla podmiotów dotkniętych skutkami pandemii COVID-19 wprowadzonego do oferty Bank Gospodarstwa Krajowego, Emitent podpisał przez współpracujące z Emitentem banki dwie umowy o udzielenie gwarancji spłaty

kredytu z Funduszu Gwarancji Płynnościowych (FGP), z przeznaczeniem na zapewnienie płynności finansowej, udzielanych średnim i dużym przedsiębiorcom; przedmiotowa gwarancja obejmuje niespłaconą kwotę kapitału kredytu, bez odsetek oraz kosztów związanych z udzielonym kredytem, a kwota kredytu lub suma kredytów dla jednego przedsiębiorcy z zabezpieczeniem w formie gwarancji z FGP będzie uzależniona od kwoty wypłaconych wynagrodzeń lub łącznego obrotu lub od uzasadnionego oświadczenia przedsiębiorcy w zakresie potrzeb płynnościowych i nie może przekroczyć łącznie 250 mln zł; gwarancjami mogą być objęte kredyty, dla których zawierane są nowe umowy lub odnowienia kredytów odnawialnych w przypadku udostępnienia limitu kredytu na kolejny okres oraz umowy kredytów nieodnawialnych lub odnawialnych w przypadku podwyższenia kwoty kredytu (limitu kredytu). Przy podwyższeniu kwoty kredytu, kwota gwarancji BGK stanowi nie więcej niż 80 proc. kwoty podwyższenia;

(4.6.) Zarząd Spółki jest na etapie analizowania rozwiązań w zakresie dopłat do oprocentowania kredytów bankowych dla przedsiębiorców dotkniętych skutkami pandemii COVID-19, co zostało wprowadzone do polskiego porządku prawnego na podstawie ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz.U. z 2020 r., poz. 1086); dopłaty mają być stosowane do kredytów obrotowych odnawialnych i nieodnawialnych, udzielanych w złotych, w celu zapewnienia płynności finansowej, w szczególności krótkoterminowej i średnioterminowej;

(4.7.) Zarząd planuje dokonać konwersji 2 umów kredytowych, przy wykorzystaniu gwarancji Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK), w ramach uruchomionego przez BGK Funduszu Gwarancji Płynnościowych, z którego udzielane są gwarancje dla średnich i dużych firm dotkniętych skutkami pandemii COVID-19. W dniu 30.06.2020 r. Zarząd Spółki podpisał umowę kredytu rewolwingowego w kwocie 30 mln zł z Santander Bank Polska S.A., prolongując okres spłaty wskazanej kwoty do dnia 30 czerwca 2022 roku oraz podpisał w dniu 9 lipca 2020 roku z Bankiem Millennium S.A. umowę o kredyt obrotowy w kwocie 10 mln zł, również na okres 2 lat, tj. do 8 lipca 2022 roku.

(4.8.) Zarząd Spółki prowadzi aktywne działania (obecnie złożony wniosek o przyznanie tzw. pożyczki preferencyjnej) w celu pozyskania dodatkowego wsparcia w ramach tzw. Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dedykowanej dużym firmom, które doświadczyły szkody poniesionej na skutek COVID-19; kryteria zakwalifikowania przedsiębiorstwa do otrzymania finansowania obejmują m.in. odnotowanie gotówkowej straty na sprzedaży w co najmniej jednym miesiącu przypadającym po dniu 29 lutego 2020 roku oraz prognoza zwiększenia poziomu zadłużenia, które zagraża jego stabilności finansowej; udzielone finansowanie może być przeznaczone na bieżącą działalność operacyjną przedsiębiorstwa oraz działania restrukturyzacyjne;

(5) Mając na celu zwiększenie bezpieczeństwa finansowego Spółki w okresie trudnej sytuacji gospodarczej w związku z pandemią spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 Zarząd zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia o pozostawienie zysku netto za rok 2019 w Spółce, jako zyski zatrzymane;

W związku z częściowym uchynieniem ograniczeń dotyczących ruchu granicznego oraz ruchu lotniczego, a w szczególności w związku z mającymi pierwotnie miejsce:

(-) uchynieniem, poczynawszy od dnia 13.06.2020 r., ograniczeń (obowiązujących od dnia 15.03.2020 r.) dotyczących ruchu granicznego na przejściach granicznych z Republiką Federalną Niemiec, Republiką Czeską, Republiką Litewską, Republiką Słowacką oraz w lotniczych i morskich przejściach granicznych – na podstawie Rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 11.06.2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie czasowego zawieszenia lub ograniczenia ruchu granicznego na określonych przejściach granicznych (Dz.U. z 12.06.2020 r., poz. 1030),

(-) wejściem w życie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.06.2020 r. w sprawie zakazów w ruchu lotniczym (Dz.U. z 16.06.2020 r., poz. 1050) odwołującego zakaz lotów z polskich lotnisk do krajów Unii Europejskiej, na mocy którego odwołano zakaz lotów do większości krajów, sygnatariuszy Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu, państw członkowskich Unii Europejskiej oraz Szwajcarii (z wyjątkami), przy zastrzeżeniu spodziewanego uruchamiania innych międzynarodowych połączeń lotniczych (także poza kraje Unii Europejskiej),

Emitent przywrócił działalność dotyczącą zorganizowanych imprez turystycznych, wylotów wakacyjnych na początku lipca 2020 roku, głównie do europejskich destynacji tj. Grecji, Bułgarii, Włoch, Hiszpanii.

Dodatkowymi, podjętymi przez Emitenta działaniami wspomagającymi proces rozpoczęcia realizacji przez Spółkę sprzedaży oferty wakacyjnej w otoczeniu społecznym i gospodarczym zdeterminowanym efektami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 są m.in. następujące działania:

(1) rozszerzenie zakresu ubezpieczeń podróży o ubezpieczenie kosztów leczenia, ratownictwa i transportu w zakresie epidemii COVID-19, w zakresie oferowanych pakietów ubezpieczeniowych Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A.;

(2) uruchomienie dedykowanej i na bieżąco aktualizowanej strony internetowej „Bezpieczne wakacje”: <https://r.pl/bezpieczne-wakacje>, stanowiącej centrum informacji dotyczących m.in.: bezpieczeństwa lotów, wytycznych sanitarnych w destynacjach, rozszerzonych wariantów ubezpieczeń;

(3) przygotowanie do udostępnienia klientom i biurom agencyjnym współpracującym z Emitentem materiałów video pokazujących praktykę funkcjonowania obiektów hotelowych w nowych regulacjach, w tym m.in. obsługę recepcyjną, restauracyjną, rekreacyjną (leżaki, baseny, plaża, etc.).

Zarząd Spółki jest gotowy na szereg możliwych scenariuszy dalszego rozwoju sytuacji związanej z pandemią wywołaną koronawirusem SARS-CoV-2, na bieżąco dokonuje oceny wpływu na działalność operacyjną, biznesową oraz finansową Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours negatywnych efektów związanych z pandemią wywołaną koronawirusem SARS-CoV-2, w tym opracowując scenariusze potencjalnych efektów utrzymywania się pandemii spowodowanej koronawirusem SARS-CoV-2 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej w różnych czasokresach.

Opierając się na przeprowadzanych analizach, bieżącej płynności Spółki i przygotowywanych założeniach odnośnie prognozowanych przepływów pieniężnych, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że nie istnieje istotna niepewność w odniesieniu do założenia kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie minimum kolejnych 12 miesięcy licząc od dnia publikacji niniejszego raportu. Według aktualnej wiedzy Zarządu, podjęte działania przynoszą zamierzony efekt, a Spółka powinna móc utrzymać ciągłość działania w przewidywalnej przyszłości.

Z uwagi na charakter prowadzonej przez Emitenta działalności, istniejącą współzależność w odniesieniu do globalnego rynku usług turystycznych na świecie (działalność hotelarska, działalność usługowa okoturystyczna, działalność transportowa itd.), skalę rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2, jego wygaszania, kształtowania się krzywej zachorowań lub wprowadzanych rozwiązań korygujących etapowo odejście od wcześniejszych obostrzeń, a także z uwagi na brak jednoznacznych przewidywań co do czasokresu utrzymywania się ograniczeń na globalnych rynkach lub potencjalną możliwość ponownego wprowadzenia obostrzeń związanych z ponowną eskalacją zagrożenia epidemicznego, wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours z pewnością będą miały czynniki obiektywne (niezależne od Spółki) i postępujące procesy w skali globalnej, w tym w odniesieniu do krajów destynacji turystycznych oraz kształtowanie się wskaźników makroekonomicznych właśnie w ujęciu globalnym. Będzie to miało wpływ na kształtowanie się rynku usług turystycznych w skali makro (ogólnoświatowej), ale też w skali terytorialnej, w odniesieniu do polskiego rynku usług turystycznych.

W związku z powyższym, a w tym w szczególności w związku z potencjalnie możliwym ponownym wprowadzeniem obostrzeń związanych z występowaniem zagrożenia epidemicznego – przy czym jednocześnie aktualnie trudno jest przewidzieć krótko- i średnioterminowy wpływ obecnej sytuacji kryzysowej na warunki makroekonomiczne, rynki finansowe, czasokres trwania zmiany zwyczajów konsumentów w obszarze korzystania z usług turystycznych oraz ich siłę nabywczą, a w konsekwencji także i na działalność Spółki – oczekiwany ewentualny wpływ tej sytuacji może być znaczący i istnieje istotna potencjalna niepewność kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową w przyszłości.

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

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na	Stan na	Stan na
		31/03/2020 [niebadane]	31/12/2019 [badane]	31/03/2019 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3	49 091	51 196	53 149
Nieruchomości inwestycyjne		196	196	196
Pozostałe aktywa niematerialne		5 229	5 474	4 011
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		47 624	42 307	25 088
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	1 834	1 109	1 899
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	169
Pozostałe należności	4	13 784	13 797	14 237
Aktywa trwałe razem		117 758	114 079	98 749
Aktywa obrotowe				
Zapasy		706	706	662
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4	264 549	193 462	246 239
Należności z tytułu leasingu finansowego		383	518	745
Pozostałe aktywa finansowe	5	3 940	860	1 822
Bieżące aktywa podatkowe		9 089	5 497	13 556
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		-	-	1 689
Pozostałe aktywa	6	18 809	34 970	34 185
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	28 801	65 133	14 627
		326 277	301 146	311 836
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		326 277	301 146	311 836
Aktywa razem		444 035	415 225	410 585

PASywa	Nota	Stan na 31/03/2020 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2019 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2019 [niebadane] PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		2 495	(1 009)	1 087
Akcje własne		-	-	-
Kapitał z połączenia jednostek		(7 565)	(7 565)	-
Zyski zatrzymane		103 043	99 086	73 004
Razem kapitał własny		135 986	128 525	112 104
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	9	49 848	22 133	50 578
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		221	221	176
Rezerwa na podatek odroczony		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		50 069	22 534	50 754
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	45 367	58 593	42 858
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	9	50 755	10 066	43 489
Pozostałe zobowiązania finansowe	11	-	1 245	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		8 634	5 645	4 328
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		3 594	1 556	-
Rezerwy krótkoterminowe	12	8 930	958	1 709
Przychody przyszłych okresów	13	144 294	187 839	155 343
Pozostałe zobowiązania		-	-	-
		257 980	264 346	247 727
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		257 980	264 346	247 727
Zobowiązania razem		308 049	286 700	298 481
Pasywa razem		444 035	415 225	410 585

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

	Nota	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane] PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14	273 676	245 344
Koszt własny sprzedaży	15	(230 474)	(204 708)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		43 202	40 636
Koszty sprzedaży	15	(29 265)	(27 070)
Koszty zarządu	15	(8 323)	(6 949)
Pozostałe przychody operacyjne	16	293	21
Pozostałe koszty operacyjne	16	(283)	(330)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		5 624	6 308
Przychody finansowe	17	153	13
Koszty finansowe	17	(890)	(944)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 887	5 377
Podatek dochodowy	18	(930)	(1 035)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 957	4 342
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-
ZYSK (STRATA) NETTO		3 957	4 342
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych			-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych			-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		3 504	551
Pozostałe całkowite dochody netto razem		3 504	551
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		7 461	4 893

	Nota	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Ilość akcji (w tys. szt.)		14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)		14 552	14 552
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	_____	0,27	0,30
Rozwodniony	_____	0,27	0,30
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	_____	0,27	0,30
Rozwodniony	_____	0,27	0,30

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres od 01/01/2019 do 31/03/2019 [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
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 roku	1 455	36 558	536	-	76 227	(7 565)	107 211
Wynik roku bieżącego	-	-	-	-	4 342	-	4 342
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	551	-	-	-	551
Suma innych całkowitych dochodów	-	-	551	-	-	-	551
Suma całkowitych dochodów	-	-	551	-	4 342	-	4 893
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 roku	1 455	36 558	1 087	-	80 569	(7 565)	112 104

Za okres od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy – rachunkowość zabezpieczeń	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2019 roku	1 455	36 558	536	-	76 227	(7 565)	107 211
Zyski zatrzymane / korekta lat ubiegłych	-	-	-	-	(3 259)	-	(3 259)
Wynik roku bieżącego	-	-	-	-	26 118	-	26 118
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(1 545)	-	-	-	(1 545)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(1 545)	-	26 118	-	24 573
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	1 455	36 558	(1 009)	-	99 086	(7 565)	128 525

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Za okres od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý – rachunkowość zabezpieczeń	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2020 roku	1 455	36 558	(1 009)	-	99 086	(7 565)	128 525
Wynik roku bieżącego	-	-	-	-	3 957	-	3 957
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	3 504	-	-	-	3 504
Suma innych całkowitych dochodów	-	-	3 504	-	3 957	-	7 461
Suma całkowitych dochodów	-	-	3 504	-	3 957	-	7 461
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020 roku	1 455	36 558	2 495	-	103 043	(7 565)	135 986

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane] PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	3 957	4 342
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	930	1 035
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	218	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(38)	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	3 350	3 656
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(37)	-
Inne	(781)	-
	7 599	9 033
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(71 074)	(57 864)
Zwiększenie / (zmniejszenie) należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	15 436	400
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych	(3 592)	5 739
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(13 226)	(11 241)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	7 972	851
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(43 545)	22 303
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	2 989	2 196
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(97 441)	(28 583)
Zapłacony podatek dochodowy	(800)	(1 326)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(98 241)	(29 909)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(5 317)	-
Otrzymane odsetki	152	13
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(1 102)	(313)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	141	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(6 126)	(300)

Nota	od 01/01/2020 do 31/03/2020 [niebadane]	od 01/01/2019 do 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji	-	-
Inne wpływy	140	130
Wpływy z pożyczek	70 198	19 622
Splata pożyczek	(1 933)	(223)
Odsetki zapłacone	(370)	(944)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	68 035	18 585
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(36 332)	(11 624)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	65 133	26 251
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	28 801	14 627

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 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku; Spółka zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych na dzień 31 marca 2019 roku,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane za I kwartał 2020 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za I kwartał 2019 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku; Spółka zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy 2019, tj. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 4 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, powyżej.

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”. Zamienne używane są również określenia „(jednostkowy) rachunek przepływów pieniężnych” oraz „(jednostkowe) sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2019, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2019 w dniu 30 czerwca 2020 roku.

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 zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 29 lipca 2020 roku.

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	489	489	392
Aktywa z tytułem prawa do użytkowania	37 173	39 629	34 437
Budynki	6 129	6 208	13 750
Maszyny i urządzenia	514	508	455
Samochody	1 846	1 958	2 135
Wyposażenie	1 910	1 948	1 980
Środki trwałe w budowie / Zaliczki na środki trwałe	1 030	456	-
	49 091	51 196	53 149

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 400/2019 z dnia 29.08.2019 r. oraz Gwarancji nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 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. oraz przy uwzględnieniu treści i po wykonaniu Porozumienia z dnia 21.04.2020 r. do umowy z dnia 29.08.2019 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych (umowa gwarancji) oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 29.08.2019 r. (Porozumienia szczegółowo opisane w Nocie 48 do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2019 w dniu 30 czerwca 2020 roku) – notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 13.518.000 zł (trzydzieści milionów pięćset osiemnaście tysięcy złotych), tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Nota 4. Należności

Należności przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	20 231	15 816	25 038
Odpis na należności	(3 058)	(3 058)	(1 737)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	17 173	12 758	23 302

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Odroczone wpływy ze sprzedaży:			
Należności inne	7 423	6 850	6 163
Inne należności - kaucje i depozyty	12 218	12 235	8 646
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	238 824	175 036	216 774
Odpis na inne należności – zaliczki przekazane - hotele	(7 946)	(7 946)	-
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	10 641	8 326	5 591
	261 160	194 501	237 174
Aktywa trwale	13 784	13 797	14 237
Aktywa obrotowe	264 549	193 462	246 239
Razem	278 333	207 259	260 476

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019 [badane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	11 004	1 737	1 737
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	1 321	-
Odpis na inne należności – zaliczki przekazane - hotele	-	7 946	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odwrócenie dyskonta	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	11 004	11 004	1 737

Nota 5. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej			
Kontrakty forward w walutach obcych	3 080	-	1 342
	3 080	-	1 342
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym *	360	360	400
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	500	500	80
	860	860	480
Razem	3 940	860	1 822
Aktywa obrotowe	3 940	860	1 822
Aktywa trwale	-	-	-
	3 940	860	1 822

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

Nota 6. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/03/2020 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2019 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2019 [niebadane] PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne			
koszty imprez poza okresem*	13 165	32 497	31 271
koszty katalogu poza okresem	4 604	-	1 227
pro wizje poza okresem**	30	1 227	856
ubezpieczenia poza okresem	1 010	1 246	831
inne poza okresem	-	-	-
	18 809	34 970	34 185
Aktywa obrotowe	18 809	34 970	34 185
Aktywa trwałe	-	-	-
	18 809	34 970	34 185

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

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

Nota 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31/03/2020 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2019 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2019 [niebadane] PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	28 801	65 133	10 940
Inne środki pieniężne*	-	-	3 687
	28 801	65 133	14 627

* Środki te (Inne środki pieniężne) obejmują rozrachunki z firmami świadczącymi usługi rozliczeniowe. W ocenie Spółki środki te nie są narażone na istotne ryzyko kredytowe

Nota 8. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

Podatek odroczony	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane] PLN'000	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019 [badane] PLN'000	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane] PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 818	896	1 962
Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	-	237	-
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez wynik	(399)	(24)	192
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	(585)	-	(255)
Saldo podatku odroczonego	1 834	1 109	1 899

Nota 9. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe

	Stan na 31/03/2020 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2019 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2019 [niebadane] PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	40 197	-	25 474
Kredyty bankowe	30 000	-	30 000
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	-
Transfer należności	-	-	-

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 320	1 488	1 368
Zobowiązania z tytułu prawa użytkowania	29 086	30 711	37 225
	100 603	32 199	94 067
Zobowiązania krótkoterminowe	50 755	10 066	43 489
Zobowiązania długoterminowe	49 848	22 133	50 578
	100 603	32 199	94 067

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

Spółka na dzień 31.03.2020 r. korzystała z (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 70.197 tys. zł.

Spółka na dzień 31.12.2019 r. nie korzystała z finansowania kredytowego.

Spółka na dzień 31.03.2019 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 55.474 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i 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”, a także w Nocie 28 i w Nocie 47 do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2019 w dniu 30 czerwca 2020 roku.

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

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 108	39 416	35 674
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 566	3 574	2 443
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 600	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-	-
Inne zobowiązania - pozostałe	7 093	13 003	2 141
Razem	45 367	58 593	42 858

Nota 11. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej			
Kontrakty forward w walutach obcych	-	1 245	-
Inne - opcje walutowe	-	-	-
	-	1 245	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	1 245	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
	-	1 245	-

Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	902	902	803
Świadczenia pracownicze (ii)	221	221	176
Inne rezerwy	56	56	906
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli	7 972	-	-
Inne rezerwy – oszacowane koszty marketingu	-	-	-
Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe	-	-	-
	9 151	1 179	1 885
Rezerwy krótkoterminowe	8 930	958	1 709
Rezerwy długoterminowe	221	221	176
	9 151	1 179	1 885

(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.

Nota 13. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/03/2020 [niebadane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	144 294	187 839	155 343
	144 294	187 839	155 343
Krótkoterminowe	144 294	187 839	155 343
Długoterminowe	-	-	-
	144 294	187 839	155 343

Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	267 627	241 036
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	5 889	4 044
Przychody inne	160	264
	273 676	245 344

Nota 15. Koszty według rodzajów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	3 350	3 656
Zużycie surowców i materiałów	638	1 098

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Usługi obce	242 682	215 220
Koszty świadczeń pracowniczych	14 522	12 869
Podatki i opłaty	712	1 556
Pozostałe koszty	6 158	4 328
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
Razem	268 062	238 727

Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	38	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	38	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	39	-
Pozostałe	216	21
	293	21

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe - reklamacje	133	289
Inne	150	41
	283	330

Nota 17.Przychody / koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	2	8
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	-	-
	2	8
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	150	5
Pozostałe pożyczki i należności	1	-
Razem	153	13

* Przychody uzyskiwane z subleasingu ze spółką Flyoo Sp. z o.o. powiązaną z członkiem organu zarządzającego

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	151	5
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	2	8
Razem	153	13

Koszty odsetkowe:	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	-	-
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	118	272
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	14	15

Koszty odsetkowe:	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe koszty odsetkowe	13	2
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	145	289
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji		-
	145	289
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	520	655
Dyskonto	225	-
	890	944

Nota 18. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2020 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2019 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	4 887	5 377
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	124	546
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	8 019	(500)
Podstawa opodatkowania	13 030	5 423
Podatek wg stawki	19%	19%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	2 478	2 621
Podatek odroczony	(1 548)	(1 586)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	930	1 035
Efektywna stawka podatkowa	19%	19,10%

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

Aktualnie wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours trzy spółki zależne, prowadzą niżej opisaną działalność:

- **„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.** – obecnie 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/>];
- **White Olive A.E.** (spółka akcyjna prawa greckiego) – White Olive A.E. została utworzona w styczniu 2016 roku; prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem dwóch nieruchomości hotelowych oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos; ponadto White Olive A.E. jest najemcą długoterminowym (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Kreta. W skład sieci hotelowej „White Olive” zarządzanej bezpośrednio przez spółkę White Olive A.E. wchodzi hotele: (1) „White Olive Premium Laganas” – czterogwiazdkowy hotel położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Premium Laganas” oferuje 137 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie; (2) „White Olive Premium Cameo” – czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego; hotel „White Olive Premium Cameo” oferuje 125 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, zlokalizowanych w dwóch budynkach; (3) „White Olive Elite Laganas” – nowowyprowadzony kompleks hotelowy w standardzie pięciogwiazdkowym (otwarty w lipcu 2019 roku), położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Elite Laganas” to nowoczesny hotel posiadający 195 przestronnych i doskonale wyposażonych pokoi o pięciogwiazdkowym standardzie; (4) „White Olive Elite Rethymno” – pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego (począwszy od października 2019 roku); hotel „White Olive Elite Rethymno” oferuje 75 nowoczesnych i dobrze wyposażonych pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie; hotel „White Olive Elite Rethymno” przeszedł zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu;
- **White Olive Premium Lindos A.E.** (spółka akcyjna prawa greckiego) – White Olive Premium Lindos A.E. (dawniej jako: „Oikodomikes Xenodoxeiales Touristikes Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.) z siedzibą w Atenach została nabyta w sierpniu 2019 roku i jest podmiotem zależnym w 100% od spółki zależnej od Emitenta, tj. od White Olive A.E. z siedzibą w Atenach; przedmiotowa spółka pośrednio zależna od Emitenta, począwszy od sierpnia 2019 roku jest właścicielem nieruchomości hotelowej pod nazwą „White Olive Premium Lindos” (dawniej „Pefkos Garden”), tj. czterogwiazdkowego hotelu zlokalizowanego w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos; hotel „White Olive Premium Lindos” oferuje 97 przestronnych i nowoczesnych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie; hotel „White Olive Premium Lindos” przeszedł zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu.

Wszystkie, wyżej wskazane jednostki zależne podlegają konsolidacji i zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za I kwartał 2020 roku oraz za rok obrotowy 2019.

Działalność touoperatorska. Rainbow Tours S.A.

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działa na polskim rynku turystycznym od ponad 29 lat, a w formie spółki akcyjnej od 2003 roku. Dynamika wzrostu sprzedaży Spółki dominującej znacznie przewyższa rozwój rynku turystycznego w

Polsce; przez ostatnie 9 lat Spółka ponad pięciokrotnie zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży i obecnie jest trzecim, co do wielkości pod względem wartości przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych operatorem turystycznym w Polsce. Portfolio produktowe Spółki obejmuje wyjazdy do bez mała 100 krajów świata z wylotami do ponad 150 destynacji. Rainbow Tours S.A. dysponuje jedną z najwyższych w Polsce kwot ubezpieczeniowych spośród operatorów turystycznych. Gwarancja ubezpieczeniowa dla spółki dominującej Rainbow Tours S.A. jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego, wynosi aktualnie 190 mln zł. W ostatnim opublikowanym rankingu przygotowanym przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData za rok 2018, Rainbow Tours S.A. otrzymała rating AA (wiarygodność bardzo wysoka) ze stabilną perspektywą. Instytut TravelData przyznał Rainbow Tours S.A. „Złoty Certyfikat Transparentności”, co oznacza, że Spółka jest firmą przejrzystą oraz w profesjonalny i powtarzalny sposób udostępnia środowisku turystycznemu swoje dane finansowo-biznesowe (co następuje przy zachowaniu wymogów obowiązujących spółki publiczne, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, głównie poprzez publikację raportów okresowych i bieżących).

Po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 (według szacunków Instytutu Badania Rynku Turystycznego TravelData: około 3,2 miliona klientów wyjeżdżających za granicę, wzrost łącznej wartości obrotów branży do sumy około 10 mld zł oraz zysków netto do sumy około 300 mln zł) i optymistycznych scenariuszach rozwoju branży turystycznej w roku 2020, nastąpiła radykalna zmiana tych optymistycznych i wzrostowych scenariuszy na rok 2020. Spowodowane to zostało pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, której początek miał miejsce w IV kwartale 2019 roku w Chinach i pojawił się i rozprzestrzenił się w innych regionach świata w I kwartale 2020 roku. Wysoka zapadalność na chorobę COVID-19 wywołaną przez koronawirus SARS-CoV-2 oraz notowany stosunkowo wysoki współczynnik śmiertelności z nią związany (przede wszystkim w grupie ryzyka, ludzi po 65. roku życia) ma wpływ na powszechne zagrożenie i dezorganizację życia gospodarczego i społecznego na całym świecie. Zgodnie z powszechnymi ocenami, pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miała okresowy wpływ na osłabienie światowego wzrostu gospodarczego, a być może także charakter trwalszej recesji gospodarczej i społecznej. Pandemia spowodowana koronawirusem SARS-CoV-2 uderza bezpośrednio w gospodarkę realną większości państw, powodując spadek produkcji, dezorganizację łańcuchów dostaw oraz spadek popytu zwłaszcza w sektorze usług, w tym m.in. w odniesieniu do lotniczego ruchu pasażerskiego, turystyki, branży gastronomicznej, konsumpcji dóbr kultury.

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

Główne instrumenty realizacji tej strategii są niezmiennie i podlegają ciągłemu ulepszaniu, a należą do nich:

- Zróżnicowana oferta wyjazdów turystycznych skierowana przede wszystkim do masowego klienta. Będzie ona uzupełniana o nowe destynacje w zależności od panujących trendów. Jednocześnie rozwijany będzie segment organizacji wyjazdów służbowych, integracyjnych oraz na kongresy.
- Wielokanałowy własny system sprzedaży. Obok sieci salonów firmowych na znaczeniu ma zyskać sprzedaż w call center i internecie. Wzrost udziału kanałów własnych w strukturze sprzedaży pozwoli bowiem relatywnie obniżyć jej koszty i zachować pełną kontrolę nad jej jakością i formą.
- Rozwój nowych technologii, w tym własnego systemu rezerwacyjnego.
- Budowa sieci hotelowej w Grecji, w tym dzięki środkom zapewnionym w ramach umowy podpisanej w lutym 2019 r. z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN (który jest częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju) oraz kredytowi z Banku BGK. Rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży. Aktualnie do sieci hoteli własnych pod marką White Olive, w tym na zasadzie najmu długoterminowego, należy pięć hoteli, w tym: trzy hotele położone na greckiej wyspie Zakynthos (dwa hotele w standardzie czterech gwiazdek oraz jeden hotel w standardzie pięciu gwiazdek, działający od lipca 2019 roku), pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta oraz czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos.
- Wejście z ofertą turystyczną na rynki sąsiednich krajów. Już w ramach oferty Lato 2018 przygotowano specjalną propozycję dla mieszkańców Litwy, obejmującą cotygodniowe loty czarterowe z Wilna do Salonik oraz opiekę rezydenta mówiącego po litewsku.

- Optymalizacja zatrudnienia i kosztów, m.in. przez koncentrację działalności w spółce dominującej (w 2018 roku przeprowadzono konsolidację w ramach spółek Grupy Kapitałowej Rainbow, w ramach której dokonano przejęcia spółek zależnych „Rainbow Tours – Biuro Podróży”, „Bee & Free” oraz Rainbow Incentive & Incoming oraz dokonano przejęcia przez spółkę zależną prawa greckiego White Olive A.E. spółki Rainbow Hotels A.E.).
- Konsolidacja rynku czarterów, tak by z zyskiem odsprzedawać bilety mniejszym touroperatorom.
- Wypełnienie miejsc w czarterowanych samolotach, gdyż ich sprzedaż w znaczącej mierze determinuje rentowność całej imprezy turystycznej.
- Efektywna polityka walutowa mająca wpływ na finansowanie rozwoju.
- W kontekście pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2: aktywne przeciwdziałanie skutkom pandemii, w tym poprzez: podejmowanie działań związanych z redukowaniem i zmianą (zmniejszeniem) programu ofertowego, bez ponoszenia istotnych kosztów stałych z tym związanych (koszty kontraktowe, tj. przyszłe zobowiązania wynikające z zakontraktowanych usług hotelowych i transportowych redukowane są na bieżąco, poprzez dostosowanie wielkości programu do popytu), znaczące ograniczenie ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych prowadzonej działalności, tj. kosztów administracyjnych (koszty osobowe, czynsze, koszty marketingu itp.), wykorzystanie w możliwie szerokim zakresie wszelkich działań pomocowych i osłonowych wprowadzanych przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej w związku z sytuacją kryzysową, w tym w ramach pakietów pomocowych dedykowanych dla organizatorów turystyki i agentów turystycznych w Polsce (Tarcza Antykryzysowa, Tarcza Finansowa itp.).

W związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 Spółka w okresie drugiej dekady marca 2020 roku, począwszy od eskalacji rozprzestrzeniania się epidemii w Europie i na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, zanotowała wyraźny spadek sprzedaży, przy czym dla okresu pierwszego kwartału 2020 roku, bezpośrednio poprzedzającego wprowadzenie urzędowych i formalnych obostrzeń związanych z pandemią, Spółka na dzień 13 marca 2020 roku zrealizowała wzrosty sprzedaży oferty „Zima 2019/20” oraz oferty „Lato 2020” w porównaniu z tym samym momentem roku poprzedniego. Na dzień 13 marca 2020 roku sprzedaż oferty „Lato 2020” była wyższa o 30,5% notując wzrost liczby rezerwacji o 32.393 osoby, natomiast sprzedaż oferty „Zima 2019/20” o 14,4%, czyli o 13.658 osób. Plany rozwojowe Spółki zostały pokrzyżowane przez wydarzenia związane z wystąpieniem pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, którego negatywne skutki mają w dalszym ciągu miejsce w 2020 roku. Uwzględniając możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, Zarząd Spółki podjął szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią m.in. w zakresie: (1) redukcji i zmiany (zmniejszenie) programu ofertowego Rainbow Tours na rok 2020, bez ponoszenia istotnych kosztów stałych z tym związanych; koszty kontraktowe (tj. przyszłe zobowiązania wynikające z zakontraktowanych usług hotelowych i transportowych) redukowane są na bieżąco, poprzez dostosowanie wielkości programu do popytu; (2) znaczącego ograniczenia ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych prowadzonej działalności, tj. kosztów administracyjnych (koszty osobowe, czynsze, koszty marketingu itp.), m.in. w związku z wprowadzeniem na mocy stosownych decyzji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej działań pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców w związku z sytuacją kryzysową (Tarcza Antykryzysowa, Tarcza Finansowa), w tym w ramach pakietów pomocowych dedykowanych dla organizatorów turystyki i agentów turystycznych w Polsce. Aktywnie analizujemy rozwiązania przewidziane w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej i Tarczy Finansowej (w ramach kolejnych etapów wprowadzania tych rozwiązań), a Spółka skorzystała lub jest na etapie procedowania w ramach dostępnych rozwiązań przewidzianych w zakresie przedmiotowego programu pomocowego i osłonowego, które mogą mieć bezpośredni wpływ na przeciwdziałanie potencjalnym negatywnym skutkom pandemii na działalność prowadzoną przez Spółkę dominującą, jako organizatora turystyki i przedsiębiorcę. Dodatkowo, mając na celu zwiększenie bezpieczeństwa finansowego Spółki w okresie trudnej sytuacji gospodarczej w związku z pandemią spowodowaną koronawirusem SARS-CoV-2 Zarząd zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia o pozostawienie zysku netto za rok 2019 w Spółce, jako zyski zatrzymane.

O ile w okresach ubiegłych w ramach analiz przyszłego rozwoju rynku turystycznego w Polsce koncentrowano się na czynnikach obiektywnych różnej natury, m.in.: czynnikach społecznych i społeczno-ekonomicznych (np. poziom nastrojów konsumenckich, kształtowanie się poziomu i dynamiki realnych dochodów gospodarstw domowych, wpływ wzrostu świadczeń społecznych, wydarzenia sportowe o dużym znaczeniu – doświadczenia lat poprzednich wskazują, że mają one negatywny wpływ na liczbę wyjazdów turystycznych itp.), czynnikach makroekonomicznych (np. poziom i dynamika zmian cen imprez turystycznych, kształtowanie się kursów polskiej waluty, zwłaszcza w relacji do dolara amerykańskiego i euro, kształtowanie się cen ropy naftowej, perspektywy rozwojowe polskiej gospodarki, w tym dynamika rozwojowa PKB, przy czym w związku z sytuacją związaną z pandemią spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, w pierwszej dekadzie maja 2020 roku opublikowano prognozę Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, która dla Polski przewiduje umiarkowaną głęboką recesję, a potem dynamiczne odbicie), czynnikach politycznych (np. zmiany sytuacji geopolitycznej i ewentualne zamachy terrorystyczne w różnych częściach świata, które wpływać mogą na decyzje wyjazdowe Polaków i kierunki ich podróży, szczególnie w okresie następującym bezpośrednio po wydarzeniu itp.), czynnikach klimatycznych (np. czynnik wsparcia koniunktury w zakresie wyjazdów zagranicznych

przy mało korzystnej aurze pogodowej w Polsce itp.), to w kontekście wystąpienia pandemii wywołanej koronawirusem SARS-CoV-2, podstawowym czynnikiem mającym wpływ na kształtowanie się perspektyw funkcjonowania sektora usług turystycznych w Polsce i na całym świecie w roku 2020 (pośrednio także w latach późniejszych) będą miały tempo oraz czasokres wycofywania się pandemii w skali światowej. Kluczowym w tym zakresie będzie też tempo i terminy „odmrażania” gospodarek w poszczególnych krajach i powrotu do sezonu w turystyce wyjazdowej, choćby częściowo.

W związku z częściowym uchynieniem ograniczeń dotyczących ruchu granicznego oraz ruchu lotniczego, a w szczególności w związku z: (-) uchynieniem, począwszy od dnia 13.06.2020 r., ograniczeń (obowiązujących od dnia 15.03.2020 r.) dotyczących ruchu granicznego na przejściach granicznych, (-) odwołaniem od dnia 16.06.2020 r. zakazu lotów z polskich lotnisk do krajów Unii Europejskiej, do większości krajów, sygnatariuszy Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu, państw członkowskich Unii Europejskiej oraz Szwajcarii (z wyjątkami), przy zastrzeżeniu spodziewanego uruchamiania innych międzynarodowych połączeń lotniczych (także poza kraje Unii Europejskiej), Spółka dominująca uruchomiła procesy przygotowawcze dotyczące wylotów wakacyjnych (m.in. rozmowy z liniami lotniczymi, rozmowy z hotelami, przygotowanie kadry destynacyjnej, itp.), uruchamiając pierwsze wakacyjne wyloty czarterowe na początku lipca 2020 roku.

W normalnych warunkach prowadzenia działalności touroperatorskiej dane dotyczące sezonowości sprzedaży wykazują, iż I kwartał roku kalendarzowego to około 15 % łącznych, rocznych przychodów ze sprzedaży (za rok 2019 udział ten wyniósł dla Grupy Kapitałowej 14,1%), a wynik ten potwierdzał tendencje do zwiększenia zainteresowania klientów wycieczkami poza głównym sezonem przypadającym w Polsce na okres III kwartału roku kalendarzowego. Niemniej, z perspektywy sezonowości I kwartał roku kalendarzowego to w normalnych warunkach prowadzenia działalności touroperatorskiej w dalszym ciągu okres niskiej aktywności.

W 2020 roku, do czasu wystąpienia radykalnych skutków związanych z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, Spółka konsekwentnie notowała wzrosty ilości rezerwacji na okres od kwietnia 2020 roku do października 2020 roku (przedsprzedaż imprez turystycznych z oferty „Lato 2020”), informując w raportach bieżących, co następuje:

- raport bieżący nr 7/2020 z dnia 5 lutego 2020 roku, zgodnie z którym wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Lato 2020” (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2020 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 stycznia 2020 roku wyniosła 130.942 rezerwacje, co oznaczało wzrost o 24,1% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2019”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 105.495 rezerwacji,
- raport bieżący nr 19/2020 z dnia 14 kwietnia 2020 roku, zgodnie z którym wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty „Lato 2020” (wycieczki realizowane w miesiącach: maj – październik 2020 roku) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 marca 2020 roku wyniosła 168.611 rezerwacji, co oznaczało wzrost o 7,8% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu „Lato 2019”, kiedy zanotowano w tym samym czasie 156.411 rezerwacji.

Z uwagi na negatywne skutki pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i wprowadzenie ograniczeń w przemieszczaniu się między państwami Unii Europejskiej oraz ograniczeń podróży z / do państw trzecich z Unii Europejskiej wprowadzonych od 16 marca 2020 roku, liczba rezerwacji podlega zmniejszeniu w związku z odwoływaniem imprez turystycznych. W konsekwencji efektów wpływu pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 na prowadzoną przez Spółkę działalność, zawieszenie realizowania imprez turystycznych od dnia wprowadzenia ograniczeń związanych z epidemią koronawirusa SARS-CoV (co w konsekwencji w praktyce prowadzi do niegenerowania przychodów ze sprzedaży) Emitent odwołał i zawiesił publikację raportów bieżących o przychodach ze sprzedaży (za dany miesiąc oraz w rachunku narastającym) spółki Rainbow Tours S.A. oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, a także raportów bieżących o przedsprzedaży oferty „Lato 2020” i „Zima 2020/2021”.

Przychody Rainbow Tours S.A. w okresie I kwartału 2020 roku wzrosły o 11,5 %, przy czym szczegółowa prezentacja przychodów Spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły o 11,0 %, zaś w segmencie pośrednictwa wzrosły o 45,6% w porównaniu do analogicznego okresu I kwartału 2019 roku. Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów Spółki dominującej:

Struktura przychodów Spółki	2020	2019	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	267 627	241 036	26 591	11,0%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	5 889	4 044	1 845	45,6%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	160	264	-104	-39,6%
Przychody razem	273 676	245 344	28 332	11,5%

Przy zastrzeżeniu obecnej sytuacji kryzysowej związanej z efektami wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na prowadzoną działalność, oczekiwanym 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 dominująca 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 Spółki dominującej ze sprzedaży imprez turystycznych w poszczególnych kanałach sprzedaży:

Opis	2020		2019		Dynamika
	Styczeń – Marzec	Struktura	Styczeń – Marzec	Struktura	
	PLN'000		PLN'000		
Sprzedaż w kanale agencyjnym	108 980	40,7%	100 459	41,7%	8,5%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	145 982	54,6%	126 322	52,4%	15,6%
Pozostałe	12 665	4,7%	14 255	5,9%	-11,2%
Razem	267 627	100,0%	241 036	100,0%	11,0%

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym I kwartału 2020 roku wyniósł 230.474 zł i był wyższy o 12,6% od analogicznej pozycji w okresie I kwartału 2019 roku (204.708 tys. zł). **Większa dynamika wzrostu kosztu własnego w relacji do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowana była przede wszystkim ograniczeniami wynikającymi z wystąpienia pandemii spowodowanej koronawirusem SARS-CoV-2. W efekcie wystąpienia pandemii Spółka dominująca zmuszona była do sprowadzenia klientów do Polski, co wpłynęło na spadek marży (w ujęciu procentowym).** Zysk brutto na sprzedaży (marża na sprzedaży) wypracowana w okresie I kwartału 2020 roku wyniosła 43.202 zł, a dynamika wzrostu wyniosła 6,3%. Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym I kwartału 2020 roku wyniosły 37.588 tys. zł i były wyższe o 3.569 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie I kwartału 2019 roku (34.019 tys. zł), co stanowi dynamikę wzrostu o 10,5%. Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych Spółki dominującej:

Koszty administracyjne Spółki	2020	2019	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	29 265	27 070	2 195	8,10%
Koszty ogólnego zarządu	8 323	6 949	1 374	19,80%
Razem koszty działalności	37 588	34 019	3 569	10,50%

Spółka dominująca klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w okresie I kwartału 2020 roku wyniosły łącznie 29.265 tys. zł i były wyższe o 2.195 tys. zł od kwoty poniesionej w okresie I kwartału 2019 roku (27.070 tys. zł).

Zysk na działalności operacyjnej, określanej jako marża operacyjna (EBIT), w okresie I kwartału 2020 roku wyniósł 5.624 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie I kwartału 2019 roku wypracowana kwota marży operacyjnej wyniosła 6.308 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla okresu I kwartału 2020 roku wyniosła 15,79% (w okresie I kwartału 2019 roku wskaźnik ten wyniósł 16,56%).

W konsekwencji wystąpienia pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 (wprowadzenie ograniczeń od połowy miesiąca marca 2020 roku) Spółka dominująca w okresie I kwartału 2020 roku osiągnęła (mimo polepszenia wyników za okres styczeń-luty 2020 roku w relacji do okresu styczeń-luty 2019 roku) jednostkowy zysk netto w wysokości 3.957 tys. zł i był niższy od kwoty jednostkowego zysku netto wypracowanego za okres I kwartału 2019 roku (za okres I kwartału 2019 zysk netto wyniósł 4.342 tys. zł). Rentowność netto (jednostkowa), stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie I kwartału 2020 roku wyniosła 1,45%, podczas gdy w okresie I kwartału 2019 roku wskaźnik ten wyniósł 1,77%. EBITDA jednostkowa wyniosła w analizowanym okresie I kwartału 2020 roku 8.974 tys. zł i była niższa, niż w analogicznym okresie I kwartału 2019 roku, kiedy we wskazanym okresie I kwartału 2019 roku EBITDA jednostkowa wyniosła 9.964 tys. zł. Należy zwrócić uwagę, iż za okres I kwartału 2020 roku koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Spółki.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w „Pasywach”, w pozycji „Przychody przyszłych okresów” kwota w wysokości 144.294 tys. zł dotyczy zaliczek na poczet przedsprzedaży (otrzymanych zaliczek na poczet imprez realizowanych w przyszłości).

W okresie tzw. „lockdown'u” spowodowanego wprowadzeniem ograniczeń związanych z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, Spółka nie realizowała imprez turystycznych (okres od połowy marca do początku lipca 2020 roku). Na podstawie obowiązującego prawa (zgodnie z art. 15k ustawy z dnia 31.03.2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw – Dz.U. z 31.03.2020 r., poz. 568 z późn. zm.) wydłużono do 180 dni termin skuteczności odstąpienia przez podróżnego od umowy o udział w imprezie turystycznej lub jej rozwiązania przez organizatora turystyki. Zgodnie z przyjętym rozwiązaniem odstąpienie od umowy w trybie określonym w art. 47 ust. 4 ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych lub rozwiązanie przez organizatora turystyki umowy o udział w imprezie turystycznej w trybie określonym w art. 47 ust. 5 pkt 2 tej ustawy, które to odstąpienie od umowy lub rozwiązanie umowy pozostaje w bezpośrednim związku z wybuchem epidemii wirusa SARS-CoV-2, jest skuteczne z mocy prawa po upływie 180 dni od dnia powiadomienia przez podróżnego o odstąpieniu lub powiadomienia o rozwiązaniu przez organizatora turystyki, przy czym odstąpienie od umowy bądź jej rozwiązanie nie będzie skuteczne w przypadku wyrażenia przez podróżnego zgody na otrzymanie w zamian od organizatora turystyki vouchera do realizacji na poczet przyszłych imprez turystycznych w ciągu roku od dnia, w którym miała się odbyć impreza turystyczna (wartość vouchera nie może być niższa niż kwota wpłacona na poczet realizacji dotychczasowej umowy o imprezę turystyczną). W ocenie Zarządu Spółki dominujące wprowadzenie przedmiotowego rozwiązania ma znaczący i pozytywny wpływ na poprawę i zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Spółki, co wynika z faktu, iż Spółka, jako organizator turystyki zobligowana będzie do zwrotu na rzecz podróżnego poniesionych wpłat w terminie 194 dni od złożenia przez klienta oświadczenia o rezygnacji (tj. skutku prawnego występującego po upływie 180 dni od dnia złożenia rezygnacji plus standardowe 14 dni na faktyczny zwrot środków). Wprowadzone rozwiązanie powoduje wydłużenie terminu na zwrot przez Emitenta środków wpłaconych przez klientów, a z drugiej strony promuje opcję vouchera na przyszłe świadczenia turystyczne, jako że w większości przypadków klienci preferują możliwość przepisania się na imprezy turystyczne w okresie wakacyjnym, niż długie oczekiwanie na zwrot pieniędzy. Strategią Emitenta jest prowadzenie akcji promującej „przepisanie” przez klientów zakupionych imprez turystycznych na terminy późniejsze dla okresów sezonu „Lato 2020”, „Zima 2020/2021” oraz „Lato 2021”.

Przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w I kwartale 2020 roku wzrosły o 11,3%, przy czym szczegółowa prezentacja tej pozycji wynikowej (przychody Grupy Kapitałowej) wskazuje, że wartość przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosła we wskazanym okresie (w relacji do identycznego okresu roku 2019) o 11,0%. Również w segmencie pośrednictwa Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost przychodów; przychody ze sprzedaży w grupie pośrednictwa wzrosły o 45,6%.

Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów Grupy Kapitałowej:

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2020	2019	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	267 627	241 036	26 591	11,0%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	5 889	4 044	1 845	45,6%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	301	939	-638	-67,9%
Przychody razem	273 817	246 019	27 798	11,3%

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża na sprzedaży, w okresie I kwartału 2020 roku wyniósł 42.125 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I kwartału 2019 roku wypracowana kwota marży wyniosła 39.882 tys. zł, co stanowi wzrost o 5,6%. Rentowność sprzedaży brutto dla analizowanego okresu I kwartału 2020 roku wyniosła 15,38% (po I kwartale 2019 roku wskaźnik ten wyniósł 16,21%). Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej:

Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej	2020	2019	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	29 617	27 164	2 453	9,0%
Koszty ogólnego zarządu	9 509	7 508	2 001	26,7%
Razem	39 126	34 672	4 454	12,8%

Rentowność netto, stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie I kwartału 2020 roku wyniosła 0,29%; w okresie I kwartału 2019 roku wskaźnik ten wyniósł 1,14%.

Jak wspomniano powyżej I kwartał 2020 roku to okres przygotowań do rozpoczęcia sezonu „Lato 2020”. Spółka zależna White Olive A.E. za okres I kwartału 2020 roku poniosła stratę netto w wysokości „-” 3.323 tys. zł. Wynik ten jest spodziewanym i normalnym sezonowym zjawiskiem, kiedy to wskazana spółka zależna od Emitenta ponosi koszty, nie generując jeszcze przychodów (działalność hotelowa standardowo obejmuje miesiące maj-październik roku kalendarzowego). W I kwartale 2019 roku spółka White Olive A.E. również poniosła stratę w wysokości „-” 1 565 tys. zł. Podstawowy czynnik mający wpływ na wysokość straty poniesionej przez spółkę zależną White Olive A.E. w I kwartale 2020 roku (wyższą, niż w analogicznym kwartale 2019 roku) związany jest z wysokością kategorii kosztów w postaci odpisów amortyzacyjnych. W lipcu 2019 roku spółka zależna od Emitenta, tj. White Olive A.E. uruchomiła działalność nowo wybudowanego hotelu „White Olive Elite”, a naliczanie odpisów amortyzacyjnych związanych z przedmiotowym hotelem (środkiem trwałym) rozpoczęło właśnie od lipca 2019 roku (tj. poza okresem porównywalnym I kwartału 2019 roku), co jako składnik kosztów uzyskania przychodów wpłynęło na wysokość wyniku finansowego spółki zależnej White Olive A.E. za I kwartał 2020 roku, a także na skonsolidowany wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Koszty amortyzacji w I kwartale 2020 roku wyniosły 1.560 tys. zł, zaś w porównywalnym okresie I kwartału 2019 roku kwota kosztów amortyzacji wynosiła 346 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu I kwartału 2020 roku wyniósł „-” 1 241 tys. zł, a w porównywalnym okresie I kwartału 2019 roku „-” 1 096 tys. zł. Powyższe ma wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku (w analizowanym okresie I kwartału 2020 roku skonsolidowany zysk netto zamknął się kwotą 800 tys. zł), w tym, w relacji do skonsolidowanego wyniku netto za I kwartał 2019 roku (2.796 tys. zł), ale także w relacji do jednostkowego wyniku netto Spółki dominującej za I kwartał 2020 roku (3.957 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2020 roku stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 70.197 tys. zł, zaś stan gotówki wyniósł 31.572 tys. zł. Na ostatni dzień I kwartału 2020 roku stan posiadanej gotówki Grupy jest wyższy od stanu na koniec I kwartału 2019 roku.

My Way by Rainbow Tours

Działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. ma charakter komplementarny do podstawowej działalności touroperatorskiej realizowanej przez Spółkę dominującą i skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>]. Spółka „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. w analizowanym okresie I kwartału 2020 roku wypracowała stratę jednostkową w wysokości „-” 7 tys. zł (za analogiczny okres I kwartału 2019 roku „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. zanotowała jednostkowy zysk netto w wysokości 19 tys. zł).

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

Grupa Kapitałowa realizuje podjęte w 2015 roku, a kontynuowane w okresach następnym plany rozwoju sieci własnych i dzierżawionych (zarządzanych) hoteli przez spółki z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

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

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

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.

Dzięki środkom finansowym zabezpieczonym na mocy w/w umowy zawartej z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN (w ramach pierwszej transzy 9 mln EUR) spółka zależna White Olive A.E. chce powiększyć portfolio swoich hoteli o kolejne obiekty. Grupa Kapitałowa Rainbow Tours planuje nadal rozwijać działalność hotelową 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.

Aktualna lista hoteli działających pod marką „White Olive”, w tym hotele własne oraz hotele zarządzane na zasadzie najmu długoterminowego została przedstawiona w Nocie 2 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji”.

Wyniki finansowe spółki zależnej White Olive A.E. są zgodne z wcześniejszymi założeniami. Sezonowość działalności powoduje, że spółka White Olive A.E. nie generowała w I kwartale 2020 roku przychodów ze sprzedaży, ponosząc stratę wysokości „-” 3.323 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu I kwartału 2020 roku wyniósł „-” 1 241 tys. zł. W lipcu 2019 roku spółka White Olive A.E. uruchomiła działalność nowo wybudowanego hotelu „White Olive Elite”, rozpoczynając wówczas (lipiec 2019 roku) naliczanie i uwzględnianie kosztów odpisów amortyzacyjnych. Koszty amortyzacji w I kwartale 2020 roku wyniosły w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours 1.560 tys. zł (w porównywalnym okresie I kwartału 2019 roku kwota kosztów amortyzacji wynosiła 346 tys. zł). Ujęcie w okresie I kwartału 2020 roku kosztów odpisów amortyzacyjnych jest podstawową przyczyną wygenerowania straty netto wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku.

Na dzień 31 marca 2019 roku łączne wykorzystanie przez White Olive A.E. kredytu inwestycyjnego wyniosło 15.102 tys. EUR, co stanowi ekwiwalent 67 598 tys. zł.

W okresie roku obrotowego 2019 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. (spółka akcyjna prawa greckiego), 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, pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikos A.E. (obecnie: White Olive Premium Lindos 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. Szczegółowy opis w tym zakresie został przedstawiony w Nocie 3 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku „Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta”.

Spółka pośrednio zależna od Emitenta, tj. White Olive Premium Lindos A.E. nie prowadziła w I kwartale 2020 roku działalności. W związku z tym wynik (zysk) White Olive Premium Lindos A.E. za I kwartał 2020 roku wyniósł 173 tys. zł. W okresie następującym po okresie sprawozdawczym, tj. w lipcu 2020 roku spółka White Olive Premium Lindos A.E. uruchomiła piąty hotel w sieci „White Olive”, pod nazwą „White Olive Premium Lindos”.

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.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym I kwartału 2020 roku, na mocy postanowień uchwały Zarządu Nr 02/02/20 z dnia 26 lutego 2020 roku, Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Emitenta – spółki akcyjnej prawa tureckiego. Powołanie przedmiotowej spółki zależnej ma na celu rozwój prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i tym samym wpisuje się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której Rainbow Tours Spółka Akcyjna, rezygnując z usług dostawców zewnętrznych, planuje istotnie zoptymalizować koszty realizacji imprez turystycznych, a także podwyższyć rentowność usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne), przy czym w kolejnym etapie przedmiotowa spółka zależna będzie gotowa oferować produkty turystyczne także do innych podmiotów rynkowych (touroperatorów). Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania proces zawiązania przedmiotowej spółki jest w toku. Szczegóły związane z aktualnym stanem realizacji przedmiotowego procesu oraz założeniach dotyczących powoływanej spółki zależnej zostały opisane w Nocie 3 do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku „Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta”.

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

Zdarzeniem mającym wpływ na niniejsze skrócone skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku, a także na perspektywy działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresach późniejszych jest wystąpienie pandemii wywołanej rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, która spowodowała, że po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 i optymistycznych scenariuszach rozwoju branży turystycznej w roku 2020, nastąpiła radykalna zmiana tych optymistycznych i wzrostowych scenariuszy na rok 2020. Wysoka zapaadalność na chorobę COVID-19 wywołaną przez koronawirus SARS-CoV-2 oraz notowany stosunkowo wysoki współczynnik śmiertelności z nią związany (przede wszystkim w grupie ryzyka, ludzi po 65. roku życia) ma wpływ na powszechne zagrożenie i dezorganizację życia gospodarczego i społecznego na całym świecie. Zgodnie z powszechnymi ocenami, pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miała okresowy wpływ na osłabienie światowego wzrostu gospodarczego, a być może także charakter trwalszej recesji gospodarczej i społecznej. Pandemia spowodowana koronawirusem SARS-CoV-2 uderza bezpośrednio w gospodarkę realną znacznej większości państw, powodując spadek produkcji, dezorganizację łańcuchów dostaw oraz spadek popytu zwłaszcza w sektorze usług, w tym m.in. w odniesieniu do lotniczego ruchu pasażerskiego, turystyki, branży gastronomicznej, konsumpcji dóbr kultury.

Z uwagi na pandemię koronawirusa SARS-CoV-2 w marcu 2020 roku w wielu krajach, w tym w Polsce władze państwowe i administracyjne podjęły szereg decyzji mających wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez przedsiębiorców, w tym także przez Rainbow Tours S.A. W ramach działań Rządu polskiego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej ogłoszono w pierwszej kolejności stan zagrożenia epidemicznego (rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 13.03.2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego – Dz.U. z 2020 r., poz. 433 z późn. zm.); podjęto także decyzje o istotnym ograniczeniu w ruchu lotniczym (rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13.03.2020 r. w sprawie zakazów w ruchu lotniczym – Dz.U. z 2020 r., poz. 436 z późn. zm.) oraz wprowadzono restrykcje związane z ruchem granicznym (rozporządzenie Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 13.03.2020 r. w sprawie przywrócenia tymczasowo kontroli granicznej osób przekraczających granicę państwową stanowiącą granicę wewnętrzną – Dz.U. z 2020 r., poz. 434 z późn. zm. oraz rozporządzenie Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 13.03.2020 r. w sprawie czasowego zawieszenia lub ograniczenia ruchu granicznego na określonych przejściach granicznych – Dz.U. z 2020 r., poz. 435). Następnie, na podstawie rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 20.03.2020 roku w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz.U. z 2020 r., poz. 491 z późn. zm.), w okresie od dnia 20 marca 2020 r. do odwołania na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej ogłoszono stan epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2.

Ze względu na wprowadzone w dniu 13 marca 2020 roku ograniczenia w międzynarodowym ruchu lotniczym oraz ruchu granicznym realizacja imprez turystycznych została przez Spółkę zawieszona do dnia 30 czerwca 2020 roku; z uwagi na zamknięcie centrów handlowych, w których w większości przypadków mieszczą się stacjonarne własne biura sprzedaży Rainbow, sprzedaż realizowana była w głównej mierze za pośrednictwem internetowych i telefonicznych kanałów sprzedaży, a w pewnym zakresie także za pośrednictwem kanału sprzedażowego funkcjonującej sieci agencyjnej.

Począwszy od dnia 20 kwietnia 2020 roku Rząd Rzeczypospolitej Polskiej rozpoczął proces stopniowego zmniejszania wcześniej wprowadzonych ograniczeń w ramach zapowiedzianego wówczas czter etapowego procesu. Od dnia 4 maja 2020 r. (w ramach drugiego etapu znoszenia ograniczeń) m.in. dozwolono świadczenie usług hotelarskich i noclegowych (przy zastrzeżeniu zachowania szczególnych zasad bezpieczeństwa oraz ograniczeniu działalności restauracji hotelowych i przestrzeni rekreacyjnych), a także zniesiono istotne ograniczenia w handlu w centrach handlowych i sklepach wielkopowierzchniowych (przy zastrzeżeniu obowiązku stosowania stosownych rygorów sanitarnych, obowiązku zapewnienia środków zabezpieczenia i ochrony osobistej oraz wprowadzonych innych obostrzeń), przy czym na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 02.05.2020 r. w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii (Dz.U. z 2020 roku, poz. 792), w obiektach handlowych lub usługowych o powierzchni sprzedaży lub świadczenia usług powyżej 2000 m² ustanowiono i utrzymano do odwołania czasowe ograniczenie prowadzenia działalności m.in. agentów turystycznych i organizatorów turystyki (ujętej w Polskiej Klasyfikacji Działalności w klasie 79.11 i 79.12). W ramach etapu trzeciego, od dnia 18 maja 2020 roku znoszone ograniczenia dotyczyły m.in. usług fryzjerskich i kosmetycznych, a także wprowadzenia możliwości korzystania z restauracji i kawiarni oraz zmniejszenia ograniczeń w transporcie publicznym (podwyższony limit pasażerów). Od 30 maja 2020 roku wprowadzono czwarty etap znoszenia ograniczeń związanych z COVID-19 (obejmujący m.in. – w części w datach późniejszych – obniżenie ograniczeń dotyczących obowiązku stosowania środków ochrony osobistej, ale w ścisłym reżimie sanitarnym, otwarcie kin, teatrów, siłowni i salonów masażu, możliwość organizacji wesel).

W związku z częściowym uchyleniem ograniczeń dotyczących ruchu granicznego oraz ruchu lotniczego, a w tym m.in. i w pierwszej kolejności w związku z:

- uchyleniem, począwszy od dnia 13.06.2020 r., ograniczeń (obowiązujących od dnia 15.03.2020 r.) dotyczących ruchu granicznego na przejściach granicznych z Republiką Federalną Niemiec, Republiką Czeską, Republiką Litewską, Republiką Słowacką oraz w lotniczych i morskich przejściach granicznych – na podstawie Rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 11.06.2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie czasowego zawieszenia lub ograniczenia ruchu granicznego na określonych przejściach granicznych (Dz.U. z 12.06.2020 r., poz. 1030),
- wejściem w życie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.06.2020 r. w sprawie zakazów w ruchu lotniczym (Dz.U. z 16.06.2020 r., poz. 1050) odwołującego zakaz lotów z polskich lotnisk do krajów Unii Europejskiej, na mocy którego odwołano zakaz lotów do większości krajów, sygnatariuszy Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu, państw członkowskich Unii Europejskiej oraz Szwajcarii (z wyjątkami), przy zastrzeżeniu spodziewanego uruchamiania innych międzynarodowych połączeń lotniczych (także poza kraje Unii Europejskiej),

Emitent uruchomił procesy dotyczące wylotów wakacyjnych (m.in. rozmowy z liniami lotniczymi, rozmowy z hotelami, przygotowanie kadry destynacyjnej, itp.), uruchamiając pierwsze wakacyjne wyloty czarterowe na początku lipca 2020 roku.

Zarząd Spółki ocenia, iż wystąpienie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miało i ma wpływ na obniżenie wartości przychodów Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w całym roku obrotowym 2020. W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej również w roku 2021.

Zarząd Spółki jest gotowy na szereg możliwych scenariuszy dalszego rozwoju sytuacji wynikającej z ograniczeń w podróżowaniu, na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej ze skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływ pandemii na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym opracowując scenariusze potencjalnych efektów utrzymywania się pandemii spowodowanej koronawirusem SARS-CoV-2 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej w różnych czasokresach. Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje oceny wpływu na działalność operacyjną, biznesową oraz finansową Grupy Kapitałowej Rainbow Tours negatywnych efektów związanych z rozprzestrzenianiem się pandemii wywołanej koronawirusem SARS-CoV-2. Uwzględniając możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, Zarząd Spółki podjął szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2.

Szczegółowy opis podjętych przez Zarząd działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, został uwzględniony w punkcie 1 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku powyżej oraz został zawarty w punkcie III.

jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2019 pt. „Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego”, a także w punkcie III. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019 pt. „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 30 czerwca 2020 roku).

Poza czynnikami omówionymi w punkcie 1 powyżej i zawartym tamże opisem wpływu pandemii na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze, mogące mieć istotny wpływ na niniejsze skrócone skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku.

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

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie trzech miesięcy zakończonych w dniu 31 marca 2020 roku), jak również po dniu bilansowym, do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours.

Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Rainbow Tours mające miejsce w 2019 roku oraz planowane do realizacji (co do których decyzje podjęto w I kwartale 2020 roku) zostały opisane w Nocie 3 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku „Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta”.

Jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w Nocie 2 do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2020 roku „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji”.

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 2020 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 – na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2020 roku, tj. na dzień 29 lipca 2020 roku – 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 Gieldzie 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	imienne uprzywilejowane co do głosu (x 2)	4.505.000	30,96%	9.010.000	46,74%
seria A	zwykłe na okaziciela, niezdematerializowane	495.000	3,40%	495.000	2,57%
seria B *)	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	2.000.000	13,74%	2.000.000	10,38%
seria C1	imienne, uprzywilejowane co do głosu (x 2)	220.000	1,51%	440.000	2,28%
Seria C1	zwykłe na okaziciela, niezdematerializowane	560.000	3,85%	560.000	2,91%

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 C2 *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	1.000.000	6,87%	1.000.000	5,19%
seria C3 *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	200.000	1,37%	200.000	1,04%
seria C4 *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	120.000	0,82%	120.000	0,62%
seria C5 *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	900.000	6,18%	900.000	4,67%
seria D *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	52.000	0,36%	52.000	0,27%
seria E *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	2.000.000	13,74%	2.000.000	10,38%
seria F *)	zwykle na okaziciela, zdematerializowane	2.500.000	17,18%	2.500.000	12,97%
Razem		14.552.000	100,00%	19.277.000	100,00%
Razem akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW		8.772.000	60,28%	8.772.000	45,51%

*) Akcje serii 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 wnioski akcjonariuszy: Flyoo Sp. z o.o., Elephant Capital Sp. z o.o. oraz TCZ Holding Sp. z o.o., wszystkie wnioski z dnia 29 lipca 2020 roku – zamianą na akcje zwykle na okaziciela części akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (w łącznej liczbie 495.000 sztuk akcji) oraz zamianą na akcje zwykle na okaziciela części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 (w łącznej liczbie 560.000 sztuk akcji) i wskutek dokonanej zamiany w/w akcje, w łącznej liczbie 1.050.000 sztuk (w tym: 495.000 akcji dotychczas oznaczonych jako akcje imienne uprzywilejowane serii A oraz 560.000 akcji dotychczas oznaczonych jako akcje imienne uprzywilejowane serii C1), utraciły przyznane im uprzywilejowanie co do prawa głosu (uprzywilejowanie w zakresie przyznania jednej akcji dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), a tym samym uprzywilejowanie to – zgodnie z dyspozycją zawartą w treści art. 352 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych – wygasło.

Wskutek dokonanej zamiany aktualna po zamianie struktura kapitału zakładowego w zakresie akcji oznaczonych jako Akcje serii A jest następująca:

- 4.505.000 (cztery miliony pięćset pięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, z których przysługuje uprzywilejowanie co do prawa głosu w ten sposób, że jednej akcji przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 450.500 zł (czteryście pięćdziesiąt tysięcy pięćset złotych), oznaczonych numerami: od A-0000001 do A-2505000, od A-2675001 do A-3675000 oraz od A-3825001 do A-4825000,
- 495.000 (czteryście dziewięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 49.500 zł (czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset złotych).

Wskutek dokonanej zamiany aktualna po zamianie struktura kapitału zakładowego w zakresie akcji oznaczonych jako Akcje serii C1 jest następująca:

- 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, z których przysługuje uprzywilejowanie co do prawa głosu w ten sposób, że jednej akcji przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 22.000 zł (dwadzieścia dwa tysiące złotych), oznaczonych numerami: od C-1780001 do C-2000000,
- 560.000 (pięćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 90.000 zł (dziewięćdziesiąt tysięcy złotych).

Przed dokonaniem przedmiotowej zamiany wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosiła 1.455.200 zł (jeden milion czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście złotych), a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 20.332.000 (dwadzieścia milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące) głosów.

Po dokonaniu przedmiotowej zamiany wysokość kapitału zakładowego Emitenta nie uległa zmianie i wynosi 1.455.200 zł (jeden milion czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście złotych), a ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki uległa zmianie i wynosi obecnie 19.277.000 (dziewiętnaście milionów dwieście siedemdziesiąt siedem tysięcy) głosów.

W związku z dokonaną zamianą akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela konieczna jest formalna, tj. dokonana w drodze odrębnej uchwały lub uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, w szczególności: zmiana oznaczenia części Akcji serii A oraz zmiana oznaczenia części Akcji serii C1 (tj. akcji będących przedmiotem zamiany), zmiana liczby Akcji serii A oraz zmiana liczby Akcji serii C1 nie podlegających zamianie wskutek wyodrębnienia i zmiany oznaczenia odpowiednio części Akcji serii A i części Akcji serii C1, a także stosowne zmiany Statutu Spółki i rejestracja tych zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki dokonuje wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dokonaną zamianą akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela, tj. zamianą części Akcji serii A oraz zamianą części Akcji serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela, w tym w szczególności: (1) zawiadamia wskazanych akcjonariuszy Spółki o dokonanej zamianie, (2) dokonuje stosownych zmian, tj. w zakresie dokonanej zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela, w księdze akcji imiennych, do prowadzenia której Zarząd Spółki zobowiązany jest na podstawie dyspozycji art. 341 Kodeksu spółek handlowych, (3) niezwłocznie po podjęciu przez najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w przedmiocie zmiany Statutu Spółki związanej z dokonaną zamianą, składa stosowny wniosek o rejestrację i ujawnienie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwych zmian Statutu Spółki oraz zmian w zakresie struktury kapitału zakładowego Spółki.

Treścią w/w wniosków o zamianę akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela każdy z w/w akcjonariuszy, tj. Flyoo Sp. z o.o., Elephant Capital Sp. z o.o. i TCZ Holding Sp. z o.o. objął również wniosek o rozpoczęcie i przeprowadzenie przez Spółkę – po realizacji przez Emitenta stosownych czynności formalnych związanych z przedmiotową zamianą części akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela i rejestracji przez sąd rejestrowy stosownych zmian Statutu Spółki – procedury dematerializacji zamienionych akcji i ich wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku równoległym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Ponadto, w związku z powyższym każdy z w/w akcjonariuszy zadeklarował treścią złożonych wniosków, w odniesieniu do pakietu zamienionych przez każdego z nich akcji, tj. odpowiednio:

- w przypadku Flyoo Sp. z o.o. (spółka zależna od Pana Grzegorza Baszczyńskiego, Prezesa Zarządu Spółki) – w odniesieniu do 400.000 akcji zwykłych na okaziciela (powstałych z zamiany 170.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 230.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1),
- w przypadku Elephant Capital Sp. z o.o. (spółka zależna od Pana Remigiusza Talarka, Wiceprezesa Zarządu Spółki) – w odniesieniu do 345.000 akcji zwykłych na okaziciela (powstałych z zamiany 175.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 170.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1),
- w przypadku TCZ Holding Sp. z o.o. (spółka zależna od Pana Tomasza Czapl, Wiceprezesa Zarządu Spółki) – w odniesieniu do 310.000 akcji zwykłych na okaziciela (powstałych z zamiany 150.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 160.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1),

tj. w odniesieniu łącznie do 1.055.000 sztuk akcji, ustanowienie – po wprowadzeniu akcji do obrotu giełdowego na rynku równoległym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – blokady i złożenie zobowiązania do objęcia przedmiotowych akcji zwykłych na okaziciela tzw. zobowiązaniem „lock-up”, tj. zobowiązaniem obowiązującym przez okres 12 (dwunastu) miesięcy licząc od dnia wprowadzenia akcji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, do niezbywania przedmiotowych pakietów akcji pod jakimkolwiek tytułem prawnym (odpłatnym lub darmowym).

O złożeniu w/w zobowiązań „lock-up” przez akcjonariuszy Spółki Zarząd Spółki niezwłocznie poinformuje w trybie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, w drodze odrębnego raportu bieżącego.

Powyższe informacje Spółka przekazała w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 26/2020 z dnia 29 lipca 2020 roku.

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień zatwierdzenia do publikacji rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2020 roku, tj. na dzień 29 lipca 2020 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 zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2020 roku, tj. na dzień 29 lipca 2020 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	1 868 346	3 428 346	12,84	17,78
Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 010 000	12,75	15,61
Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 645 000	11,30	13,72
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 610 000	11,06	13,54
Nationale-Nederlanden OFE i Nationale-Nederlanden DFE zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.	1 555 283	1 555 283	10,69	8,07
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14.552.000	19.277.000		

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2020 roku, tj. na dzień 29 lipca 2020 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 [%]
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1 868 346	3 428 346	12,84	17,78
	Razem	1 868 346	3 428 346	12,84	17,78
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	-	-	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 010 000	12,75	15,61
	Razem	1 855 000	3 010 000	12,75	15,61
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	-	-	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 645 000	11,30	13,72
	Razem	1 645 000	2 645 000	11,30	13,72
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	-	-	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 610 000	11,06	13,54
	Razem	1 610 000	2 610 000	11,06	13,54
Nationale-Nederlanden OFE i Nationale-Nederlanden DFE zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1 555 283	1 555 283	10,69	8,07
	Razem	1 555 283	1 555 283	10,69	8,07
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14 552 000	19 277 000		

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2020 roku, tj. na dzień 29 lipca 2020 roku:

- Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Flyoo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (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 3.010.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 12,75%

udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 15,61% udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Grzegorz Baszczyński nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni,

- Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez 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 2.610.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 11,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 13,54% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Tomasz Czapla nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni,
- Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez 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) 1.645.000 akcji Spółki, z których przysługuje 2.645.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi odpowiednio: 11,30% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 13,72% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pan Remigiusz Talarek nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni.

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raporty okresowe roczne: jednostkowy raport roczny Spółki za 2019 rok - R/2019 oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok - RS/2019), tj. od dnia 30 czerwca 2020 roku, nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta związane z dokonaną na wnioski akcjonariuszy: Flyoo Sp. z o.o., Elephant Capital Sp. z o.o. oraz TCZ Holding Sp. z o.o. (wszystkie wnioski z dnia 29 lipca 2020 roku) zamianą na akcje zwykłe na okaziciela części akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (w łącznej liczbie 495.000 sztuk akcji) oraz zamianą na akcje zwykłe na okaziciela części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 (w łącznej liczbie 560.000 sztuk akcji) i związaną z tą zamianą zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (z dotychczasowej wynoszącej 20.332.000 głosów na nową wynosząca 19.277.000 głosów).

- w związku ze zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – zmianie uległ łączny procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki z akcji znajdujących się w posiadaniu Pana Sławomira Wysmyka, z dotychczasowego wynoszącego 16,86% na nowy wynoszący 17,78% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- w związku z zamianą, na wniosek akcjonariusza Flyoo Spółki z o.o. z siedzibą w Łodzi (spółka zależna od p. Grzegorza Baszczyńskiego – Prezesa Zarządu Spółki), zamianą łącznie 400.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki na akcje na okaziciela, a w tym: 170.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 230.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, a także zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – zmianie uległ łączny procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki z akcji znajdujących się w posiadaniu Flyoo Sp. z o.o., z dotychczasowego wynoszącego 16,77% na nowy wynoszący 15,61% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- w związku z zamianą, na wniosek akcjonariusza Elephant Capital Spółki z o.o. z siedzibą w Łodzi (spółka zależna od p. Remigiusza Talarka – Wiceprezesa Zarządu Spółki), zamianą łącznie 345.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki na akcje na okaziciela, a w tym: 175.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 170.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, a także zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – zmianie uległ łączny procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki z akcji znajdujących się w posiadaniu Elephant Capital Sp. z o.o., z dotychczasowego wynoszącego 14,71% na nowy wynoszący 13,72% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- w związku z zamianą, na wniosek akcjonariusza TCZ Holding Spółki z o.o. z siedzibą w Łodzi (spółka zależna od p. Tomasza Czapli – Wiceprezesa Zarządu Spółki) o zamianę łącznie 310.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki na akcje na okaziciela, a w tym: 150.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 160.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1, a także zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – zmianie uległ łączny procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki z akcji znajdujących się w posiadaniu TCZ Holding Sp. z o.o., z dotychczasowego wynoszącego 14,36% na nowy wynoszący 13,54% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu,
- w związku ze zmianą łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki – zmianie uległ łączny procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki z akcji znajdujących się w posiadaniu Nationale-Nederlanden OFE i Nationale-Nederlanden DFE (fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.), z dotychczasowego wynoszącego 8,45% na nowy wynoszący 8,91% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2020 roku, tj. na dzień 29 lipca 2020 roku jeden członek pięcioosobowego Zarządu Spółki dominującej posiada bezpośrednio akcje Spółki, natomiast trzech członków posiada akcje w sposób pośredni. 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 zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2020 roku, tj. na dzień 29 lipca 2020 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 - Prezes Zarządu	Bezpośrednio	-	-	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	3.010.000	12,75	15,61
	Razem	1.855.000	3.010.000	12,75	15,61
Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu	Bezpośrednio	-	-	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1.645.000	2.645.000	11,30	13,72
	Razem	1.645.000	2.645.000	11,30	13,72
Tomasz Czapla - Wiceprezes Zarządu	Bezpośrednio	-	-	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	2.610.000	11,06	13,54
	Razem	1.610.000	2.610.000	11,06	13,54
Maciej Szczechura - Członek Zarządu	Bezpośrednio	245	245	≈0,00	≈0,00
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14.552.000	19.277.000		

Opis zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających Emitenta, które miały miejsce w okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raporty okresowe roczne: jednostkowy raport roczny Spółki za 2019 rok – R/2019 oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2019 rok – RS/2019), tj. od dnia 30 czerwca 2020 roku, został przedstawiony szczegółowo w punkcie 5 powyżej. W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 czerwca 2020 roku, nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu osób nadzorujących Emitenta.

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2020 roku, tj. na dzień 29 lipca 2020 roku Spółka była i jest stroną postępowań sądowych, w których łączna wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, prowadzonych wobec kontrahenta Verikios Grigorios & SIA E.E., o zapłatę rozliczeń z tytułu zawartych przez Spółkę (w ramach normalnej działalności) kontraktów touroperatorskich (dotyczących trzech hoteli położonych w Grecji), przy czym podstawę uznania łącznej wartości sporu jako przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki stanowią dodatkowo oszacowane i obejmowane sporem wartości kar umownych z tytułu zawartych i niezrealizowanych przez kontrahenta kontraktów i zobowiązań. Zgodnie z zawartymi umowami oszacowana wartość sporu wynosi 5.269.560 EUR i na podstawie stosownych postanowień sądu powszechnego na terenie Republiki Grecji podjęta została decyzja o zajęciu majątku kontrahenta oraz majątku osobistego osoby fizycznej do wskazanej wysokości 5.269.560 EUR. Postępowanie egzekucyjne jest w toku.

Poza w/w, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2020 roku, tj. na dzień 29 lipca 2020 roku, Emitent ani jednostki od niego zależne nie są stronami żadnych istotnych postępowań

toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 2020 roku do 31 marca 2020 roku Rainbow Tours S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o typowych i rutynowych transakcjach z jednostkami powiązanymi zostały zaprezentowane w Nocie 27 do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Na dzień 31 marca 2020 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.

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 31 marca 2020 roku Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 12.604 tys. PLN, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wyniósł 19.839 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 ustalili na poziomie rynkowym, tj. w oparciu o stawkę bazową w postaci WIBOR 1M oraz marży banku. Zabezpieczeniem linii wielocelowej jest zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja należności handlowych oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych kredytobiorcy.

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 12.177 tys. PLN oraz limitu na gwarancje bankowe. Na dzień 31 grudnia 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 Multilinie 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 Multilinie 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 31 marca 2020 roku Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 15.415 tys. PLN oraz kredyt rewolwingowy w kwocie 30.000 tys. PLN, a wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wyniósł 14.653 tys. zł.

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

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

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 31 marca 2020 roku spółka White Olive A. stan kredytu in inwestycyjnego wynosi 15.102 tys. EUR.

Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej Emitenta

Zgodnie z oświadczeniami (zamieszczonymi na stronie relacji inwestorskich Spółki, pod adresem <http://ir.r.pl>) 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 (tj. Dz.U. z 2019 roku, poz. 1421 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 działy: 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 I kwartału 2020 roku, a także po dniu 31 marca 2020 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany Statutu Spółki dominującej.

W dniu 11 maja 2020 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (nr KRS Spółki: 0000178650) dokonano wpisu zmiany postanowień Statutu Spółki dokonanych na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku o numerach od 6 do 11 (treść uchwał podjętych podczas obrad NWZ Spółki w dniu 27 lutego 2020 roku została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 11/2020 z dnia 27 lutego 2020 roku). Zarejestrowane zmiany Statutu Spółki zostały dokonane w zakresie następujących jednostek redakcyjnych Statutu:

- 1) Zmiana postanowień § 11 Statutu Spółki:

W rejestrze przedsiębiorców KRS Spółki dokonano rejestracji zmiany postanowień § 11 Statutu, zgodnie z treścią uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku w sprawie zmiany § 11 Statutu Spółki.

Dotychczasowa treść zmienionego § 11 Statutu Spółki:

„1. O zamiarze zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych akcjonariusz obowiązany jest powiadomić pisemnie Zarząd Spółki, podając przy tym wszelkie informacje pozwalające na dokonanie przez Zarząd Spółki oceny warunków dotyczących planowanej transakcji zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych, w tym jej legalności, a w szczególności akcjonariusz zobowiązany jest podać

informacje w zakresie: danych kontrahenta (w tym, bezpośrednich danych kontaktowych), liczby akcji podlegających potencjalnemu zbyciu, uzgodnionej z kontrahentem wysokości ceny transakcyjnej (łącznej i jednostkowej), warunków jej płatności. Dla wykonania dyspozycji wskazanej w zdaniu poprzedzającym, akcjonariusz w szczególności zobowiązany jest przedstawić kopie ewentualnych dokumentów stanowiących podstawę jego uzgodnień z kontrahentem dotyczących planowanej transakcji zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych (np. list intencyjny, umowa przedwstępna zbycia akcji, umowa warunkowa zbycia akcji, itp.).

2. W związku z postanowieniami ustępu poprzedzającego, Zarząd Spółki uprawniony jest do szczegółowej weryfikacji wszelkich okoliczności faktycznych i prawnych związanych z planowaną transakcją zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych i w tym zakresie może kierować do akcjonariusza zgłaszającego chęć zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych wszelkie pytania i żądania przedstawienia wyjaśnień, przy uwzględnieniu jednakże ewentualnych ograniczeń wynikających z przepisów prawa lub innych czynności prawnych odnoszących się do zakazu ujawniania danych osobowych, tajemnicy przedsiębiorstwa, ochrony danych niejawnych, itp. W przypadku występowania ograniczeń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, przed otrzymaniem informacji dotkniętych tymi ograniczeniami Zarząd Spółki zobowiązany będzie do złożenia stosownych oświadczeń o zachowaniu poufności, o ile będzie to wystarczające do skutecznego i nie powodującego naruszeń uzyskania przedmiotowych informacji lub danych.

3. Zarząd niezwłocznie pisemnie zawiadomi o zamiarze zbycia akcji innych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne uprzywilejowane. Akcjonariuszom tym przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych, przy czym warunki transakcji zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych w takim wypadku nie mogą być mniej korzystne dla Zbywcy akcji – w zakresie wysokości ceny transakcyjnej i terminów jej płatności – od warunków przedstawionych przez akcjonariusza i potwierdzonych przez Zarząd Spółki w trybie postanowień ust. 1 i ust. 2 niniejszego paragrafu Statutu. Prawo pierwszeństwa akcjonariusze mogą wykonywać przez złożenie Zarządowi pisemnego oświadczenia o zamiarze nabycia akcji w ciągu dwóch tygodni od otrzymania zawiadomienia.

4. W razie braku oświadczeń innych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne uprzywilejowane o zamiarze wykonania prawa pierwszeństwa lub wykonaniu go tylko częściowo, Zarząd może, w ciągu dwóch tygodni od upływu terminu na składanie przez tych akcjonariuszy ofert zakupu akcji imiennych uprzywilejowanych, wskazać osobę trzecią jako nabywcę, przy czym warunki transakcji zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych w takim wypadku nie mogą być mniej korzystne dla Zbywcy akcji – w zakresie wysokości ceny transakcyjnej i terminów jej płatności – od warunków przedstawionych przez akcjonariusza i potwierdzonych przez Zarząd Spółki w trybie postanowień ust. 1 i ust. 2 niniejszego paragrafu Statutu.

5. W razie braku wskazań Zarządu lub jeśli wskazany nabywca (osoba trzecia) bądź akcjonariusz wykonujący prawo pierwszeństwa nie zapłaci ceny w terminie dwóch tygodni od daty złożenia oświadczenia o zamiarze nabycia akcji, akcjonariusz może swobodnie zbyć akcje.

6. Zbycie akcji bez zachowania powyższego trybu jest bezskuteczne wobec Spółki.”

Aktualna treść zmienionego § 11 Statutu Spółki:

„1. O zamiarze sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych akcjonariusz obowiązany jest powiadomić pisemnie Zarząd Spółki, podając przy tym wszelkie informacje pozwalające na dokonanie przez Zarząd Spółki oceny warunków dotyczących planowanej transakcji sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych, w tym jej legalności, a w szczególności akcjonariusz zobowiązany jest podać informacje w zakresie: danych kontrahenta (w tym, bezpośrednich danych kontaktowych), liczby akcji podlegających potencjalnej sprzedaży, uzgodnionej z kontrahentem wysokości ceny transakcyjnej (łącznej i jednostkowej ceny sprzedaży), warunków jej płatności. Dla wykonania dyspozycji wskazanej w zdaniu poprzedzającym, akcjonariusz w szczególności zobowiązany jest przedstawić kopie ewentualnych dokumentów stanowiących podstawę jego uzgodnień z kontrahentem dotyczących planowanej transakcji sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych (np. list intencyjny, umowa przedwstępna sprzedaży akcji, umowa warunkowa sprzedaży akcji, itp.).

2. W związku z postanowieniami ustępu poprzedzającego, Zarząd Spółki uprawniony jest do szczegółowej weryfikacji wszelkich okoliczności faktycznych i prawnych związanych z planowaną transakcją sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych i w tym zakresie może kierować do akcjonariusza zgłaszającego chęć sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych wszelkie pytania i żądania przedstawienia wyjaśnień, przy uwzględnieniu jednakże ewentualnych ograniczeń wynikających z przepisów prawa lub innych czynności prawnych odnoszących się do zakazu ujawniania danych osobowych, tajemnicy przedsiębiorstwa, ochrony danych niejawnych, itp. W przypadku występowania ograniczeń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, przed otrzymaniem informacji dotkniętych tymi ograniczeniami Zarząd Spółki zobowiązany będzie do złożenia stosownych oświadczeń o zachowaniu poufności, o ile będzie to wystarczające do skutecznego i nie powodującego naruszeń uzyskania przedmiotowych informacji lub danych.

3. Zarząd niezwłocznie pisemnie zawiadomi o zamiarze sprzedaży akcji innych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne uprzywilejowane. Akcjonariuszom tym przysługuje prawo pierwszeństwa kupna akcji imiennych uprzywilejowanych, przy czym warunki transakcji sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych w takim wypadku nie mogą być mniej korzystne dla sprzedającego

akcje – w zakresie wysokości ceny transakcyjnej i terminów jej płatności – od warunków przedstawionych przez akcjonariusza i potwierdzonych przez Zarząd Spółki w trybie postanowień ust. 1 i ust. 2 niniejszego paragrafu Statutu. Prawo pierwszeństwa akcjonariusze mogą wykonywać przez złożenie Zarządowi pisemnego oświadczenia o zamiarze kupna akcji w ciągu dwóch tygodni od otrzymania zawiadomienia.

4. W razie braku oświadczeń innych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje imienne uprzywilejowane o zamiarze wykonania prawa pierwszeństwa lub wykonaniu go tylko częściowo, Zarząd może, w ciągu dwóch tygodni od upływu terminu na składanie przez tych akcjonariuszy ofert kupna akcji imiennych uprzywilejowanych, wskazać osobę trzecią jako nabywcę, przy czym warunki transakcji sprzedaży akcji imiennych uprzywilejowanych w takim wypadku nie mogą być mniej korzystne dla sprzedającego akcje – w zakresie wysokości ceny transakcyjnej i terminów jej płatności – od warunków przedstawionych przez akcjonariusza i potwierdzonych przez Zarząd Spółki w trybie postanowień ust. 1 i ust. 2 niniejszego paragrafu Statutu.

5. W razie braku wskazań Zarządu lub jeśli wskazany nabywca (osoba trzecia) bądź akcjonariusz wykonujący prawo pierwszeństwa nie zapłaci ceny w terminie dwóch tygodni od daty złożenia oświadczenia o zamiarze kupna akcji, akcjonariusz może swobodnie sprzedać akcje.

6. Sprzedaż akcji bez zachowania powyższego trybu jest bezskuteczne wobec Spółki.”

2) Zmiana postanowień ustępu oznaczonego jako „ust. 9” w § 20 Statutu Spółki:

W rejestrze przedsiębiorców KRS Spółki dokonano rejestracji zmiany postanowień § 20 ust. 9 Statutu, zgodnie z treścią uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku w sprawie zmiany § 20 ust. 9 Statutu Spółki.

Dotychczasowa treść zmienionego w § 20 Statutu Spółki ustępu oznaczonego jako „ust. 9”:

„9. Jeżeli obowiązujące przepisy prawa nakładają na Spółkę obowiązek powołania komitetu audytu i jednocześnie Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, to na mocy Statutu powołanie komitetu audytu nie jest konieczne. W takim przypadku, w razie niepowołania komitetu audytu, jego zadania wykonuje Rada Nadzorcza.”

Aktualna treść zmienionego w § 20 Statutu Spółki ustępu oznaczonego jako „ust. 9”:

„9. W Spółce działa komitet audytu, zgodnie z właściwymi przepisami o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, który jest komitetem do spraw audytu, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE. Członkowie komitetu audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą.”

3) Zmiana postanowień treści wprowadzenia do wyliczenia w § 22 Statutu Spółki:

W rejestrze przedsiębiorców KRS Spółki dokonano rejestracji zmiany postanowień treści wprowadzenia do wyliczenia w § 22 Statutu, zgodnie z treścią uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku w sprawie zmiany w § 22 Statutu Spółki treści wprowadzenia do wyliczenia.

Dotychczasowa treść zmienionego w § 22 Statutu Spółki wprowadzenia do wyliczenia:

„Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej – poza wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych i innych postanowieniach Statutu – należy:”

Aktualna treść zmienionego w § 22 Statutu Spółki wprowadzenia do wyliczenia:

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

4) Zmiana postanowień litery oznaczonej jako „lit. c)” w § 22 Statutu Spółki:

W rejestrze przedsiębiorców KRS Spółki dokonano rejestracji zmiany postanowień litery oznaczonej jako „lit. c)” w § 22 Statutu, zgodnie z treścią uchwały Nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku w sprawie zmiany § 22 lit. c) Statutu Spółki.

Dotychczasowa treść zmienionej w § 22 Statutu Spółki litery oznaczonej jako „lit. c)”:

„c) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu, w tym ustalanie zasad ich wynagradzania,”

Aktualna treść zmienionej w § 22 Statutu Spółki litery oznaczonej jako „lit. c)”:

„c) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu, w tym ustalanie zasad ich wynagradzania, zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń i przy zastrzeżeniu obowiązujących w tym zakresie właściwych przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,”

5) Wprowadzenie w § 22 Statutu Spółki nowych liter oznaczonych jako „lit. l)”, „lit. m)” oraz „lit. n)”:

W rejestrze przedsiębiorców KRS Spółki dokonano rejestracji zmiany postanowień Statutu w zakresie wprowadzenia w § 22 Statutu Spółki nowych liter oznaczonych jako „lit. l)”, „lit. m)” oraz „lit. n)”, zgodnie z treścią uchwały Nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku w sprawie wprowadzenia do § 22 Statutu Spółki nowych liter oznaczonych jako „lit. l)”, „lit. m)” i „lit. n)”.

Treść wprowadzonych w § 22 Statutu Spółki nowych liter oznaczonych jako „lit. l)”, „lit. m)” oraz „lit. n)”, przy czym na końcu litery oznaczonej jako „lit. k)” kropkę zastąpiono przecinkiem:

„l) udzielenie Zarządowi zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem istotnej transakcji, w rozumieniu właściwych przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o ile zgoda taka jest wymagana,

m) uszczegóławianie, na podstawie upoważnienia i w granicach określonych uprzednio przez Walne Zgromadzenie, elementów przyjętej w spółce polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, dozwolonych przez właściwe przepisy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,

n) sporządzanie corocznie sprawozdań o wynagrodzeniach przedstawiających kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.”

6) Wprowadzenie w § 27 ust. 2 Statutu Spółki nowej litery oznaczonej jako „lit. u)”:

W rejestrze przedsiębiorców KRS Spółki dokonano rejestracji zmiany postanowień Statutu w zakresie wprowadzenia w § 27 ust. 2 Statutu Spółki nowej litery oznaczonej jako „lit. u)”, zgodnie z treścią uchwały Nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku w sprawie wprowadzenia do § 27 ust. 2 Statutu Spółki nowej litery oznaczonej jako „lit. u)”.

Treść wprowadzonej w § 27 ust. 2 Statutu Spółki nowej litery oznaczonej jako „lit. u)”, przy czym na końcu litery oznaczonej jako „lit. t)” kropkę zastąpiono przecinkiem:

„u) przyjmowanie, w drodze uchwały podejmowanej nie rzadziej niż raz na cztery lata, polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, o której mowa we właściwych przepisach o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.”

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

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

O ile w okresach ubiegłych w ramach analiz przyszłego rozwoju rynku turystycznego w Polsce koncentrowano się na czynnikach obiektywnych różnej natury, m.in.: czynnikach społecznych i społeczno-ekonomicznych (np. poziom nastrojów konsumenckich, kształtowanie się poziomu i dynamiki realnych dochodów gospodarstw domowych, wpływ wzrostu świadczeń społecznych, wydarzenia sportowe o dużym znaczeniu – doświadczenia lat poprzednich wskazują, że mają one negatywny wpływ na liczbę wyjazdów turystycznych itp.), czynnikach makroekonomicznych (np. poziom i dynamika zmian cen imprez turystycznych, kształtowanie się kursów polskiej waluty, zwłaszcza w relacji do dolara amerykańskiego i euro, kształtowanie się cen ropy naftowej, perspektywy rozwojowe polskiej gospodarki, w tym dynamika rozwojowa PKB, przy czym w związku z sytuacją związaną z pandemią spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, w pierwszej dekadzie maja 2020 roku opublikowano prognozę Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, która dla Polski przewiduje umiarkowaną głęboką recesję, a potem dynamiczne odbicie), czynnikach politycznych (np. zmiany sytuacji geopolitycznej i ewentualne zamachy terrorystyczne w różnych częściach świata, które wpływać mogą na decyzje wyjazdowe Polaków i kierunki ich podróży, szczególnie w okresie następującym bezpośrednio po wydarzeniu itp.), czynnikach klimatycznych (np. czynnik wsparcia koniunktury w zakresie wyjazdów zagranicznych przy mało korzystnej aurze pogodowej w Polsce itp.), to w kontekście wystąpienia pandemii wywołanej koronawirusem SARS-CoV-2, podstawowym czynnikiem mającym wpływ na kształtowanie się perspektyw funkcjonowania sektora usług turystycznych w Polsce i na całym świecie w roku 2020 (pośrednio także w latach późniejszych) będą miały tempo oraz czasokres wycofywania się

pandemii w skali światowej. Kluczowym w tym zakresie będzie też tempo i terminy „odmrażania” gospodarek w poszczególnych krajach i powrotu do sezonu w turystyce wyjazdowej, choćby częściowo.

Do innych czynników, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wyniki (poza podstawowym czynnikiem związanym z efektami wystąpienia i utrzymywania się skutków pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2) zaliczyć należy również:

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

Opis wszystkich czynników ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours przedstawiono poniżej.

Ryzyko związane z pandemią wynikającą z rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2

Po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 i optymistycznych scenariuszach rozwoju branży turystycznej w roku 2020, nastąpiła radykalna zmiana tych optymistycznych i wzrostowych scenariuszy na rok 2020. Spowodowane to zostało pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, której początek miał miejsce w IV kwartale 2019 roku w Chinach i pojawił się i rozprzestrzenił się w innych regionach świata w I kwartale 2020 roku. Wysoka zapadalność na chorobę COVID-19 wywołaną przez koronawirus SARS-CoV-2 oraz notowany stosunkowo wysoki współczynnik śmiertelności z nią związany (przede wszystkim w grupie ryzyka, ludzi po 65. roku życia) ma wpływ na powszechne zagrożenie i dezorganizację życia gospodarczego i społecznego na całym świecie. Zgodnie z powszechnymi ocenami, pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miała okresowy wpływ na osłabienie światowego wzrostu gospodarczego, a być może także charakter trwalszej recesji gospodarczej i społecznej. Pandemia spowodowana koronawirusem SARS-CoV-2 uderza bezpośrednio w gospodarkę realną znacznej większości państw, powodując spadek produkcji, dezorganizację łańcuchów dostaw oraz spadek popytu zwłaszcza w sektorze usług, w tym m.in. w odniesieniu do lotniczego ruchu pasażerskiego, turystyki, branży gastronomicznej, konsumpcji dóbr kultury.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki ocenia, iż wystąpienie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miało i ma wpływ na ryzyko i możliwość obniżenia wartości przychodów Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w całym roku obrotowym 2020.

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej również w roku 2021.

W ocenie Zarządu Spółki sytuacja finansowa Spółki na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania jest stabilna, a Spółka posiada zabezpieczone finansowanie na funkcjonowanie w najbliższych miesiącach. Uwzględniając możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, Zarząd Spółki podjął szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 m.in. w następującym zakresie: (-) redukcja i zmiana (zmniejszenie) programu ofertowego, bez ponoszenia istotnych kosztów stałych z tym związanych; koszty kontraktowe (tj. przyszłe zobowiązania wynikające z zakontraktowanych usług hotelowych i transportowych) redukowane są na bieżąco, poprzez dostosowanie wielkości programu do popytu, (-) znaczące ograniczenie ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych prowadzonej działalności, tj. kosztów administracyjnych (koszty osobowe, czynsze, koszty marketingu itp.), które podlegają znaczącym ograniczeniom, w tym w związku z wprowadzeniem na mocy stosownych decyzji Ministerstwa Rozwoju i Rządu Rzeczypospolitej Polskiej działań pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców w związku z sytuacją kryzysową (Tarcza Antykryzysowa, Tarcza Finansowa), w tym w ramach pakietów pomocowych dedykowanych dla organizatorów turystyki i agentów turystycznych w Polsce (m.in. wskutek działań izb i organizacji turystycznych w Polsce).

Z uwagi na eskalację rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 na obszarach należących do destynacji wyjazdowych objętych ofertą Spółki i wprowadzeniem tam stanów wyjątkowych, Spółka dominująca miała możliwość zastosowania wyłączeń przewidzianych przez zawarte kontrakty hotelowe oraz transportowe dla sytuacji związanej z wystąpieniem tzw. „siły wyższej” (vis maior), które w zdecydowanej ilości przypadków i w znacznym stopniu pozwalały w sposób umowny ograniczyć wartość i obowiązki płatności zobowiązań Spółki wynikających z umów z dostawcami (zobowiązania do dostawców stanowią około 90% wszystkich kosztów Spółki); w związku z tym i w zależności od rozwoju sytuacji związanej z koronawirusem SARS-CoV-2 Spółka ma możliwość elastycznego zaplanowania i opracowania scenariuszy planowania programu oferty wakacyjnej na sezon „Lato 2020” dostosowane

do zmniejszonych potrzeb klientów. Spółka dominująca w dniu 5 maja 2020 roku rozpoczęła również sprzedaż oferty Lato 2021. Ponadto, z uwagi na utrudnienia w podróżowaniu samolotem lub autokarem (spowodowane obostrzeniami związanymi z ograniczeniami spowodowanymi sytuacją kryzysową związaną z pandemią związaną z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2) oferta Spółki dominującej została również wzbogacona o szerszy pakiet wyjazdów z dojazdem własnym. W obliczu panujących ograniczeń w podróżach innymi środkami transportu, dojazd własny do wakacyjnej destynacji niesie ze sobą szereg korzyści i zalet: elastyczny czas trwania urlopu i termin dojazdu, przedłużenie okresu podróży, możliwość zabrania większej ilości bagażu, także wygodny sposób dotarcia, urozmaicenie wyjazdu, kameralna podróż.

W celu ograniczenia konieczności ponoszenia ewentualnych kosztów zmiennych (w tym kosztów osobowych) związanych z funkcjonowaniem w ramach Grupy Kapitałowej hoteli własnych pod marką „White Olive” (w tym działających na zasadzie wynajmu długoterminowego), decyzje dotyczące terminu rozpoczęcia w sezonie „Lato 2020” działalności operacyjnej przez te hotele własne dostosowano do rozwoju sytuacji i podjęto przy uwzględnieniu obiektywnej możliwości świadczenia usług na terenach wolnych od występowania koronawirusa SARS-CoV-2.

Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju sytuacje związane z uwarunkowaniami polityczno-gospodarczymi na świecie. Wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy w regionach turystycznych wpływają bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym. Konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne, epidemie czy inne zagrożenia naturalne, jak powódzie, huragany, trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki dominującej. Trzeba jednak nadmienić, iż w chwili obecnej zarówno zamachy terrorystyczne, jak i zagrożenia niepokojami społecznymi mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. Ponadto Spółka dominująca organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego kryzysu na jednym kierunku, Spółka nadal z powodzeniem operować może na pozostałych kierunkach.

Ryzyko związane z konkurencją

Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych wskazujące na zdecydowany rozwój sprzedaży on-line w dłuższej perspektywie mogą oznaczać ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tylko tradycyjne sieci sprzedaży. Spółka skutecznie od dłuższego czasu realizuje działania mające zapobiec takiemu zagrożeniu poprzez rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży i zwiększając ich atrakcyjność dla klientów. W 2019 roku Grupa zrealizowała pierwszy etap projektu systemu zarządzania relacjami z klientami (Customer Relationship Management – CRM). Projekt prowadzony jest z zewnętrznym partnerem – firmą Loyalty Point odpowiedzialną za wdrożenie podobnych projektów u wielu renomowanych firm handlowych i usługowych, takich jak np. Ikea, Decathlon czy Vision Express. Na rok 2020 zaplanowane jest pełne wdrożenie projektu. Nowy CRM oraz przeprowadzona w ramach projektu deduplikacja i segmentacja bazy klientów umożliwi oferowanie spersonalizowanej obsługi, niedostępnej dotychczas na rynku biur podróży. Pracownicy touoperatora mogą obsługiwać klientów zgodnie z ich preferencjami, m.in. dotyczącymi kierunków i terminów wyjazdów czy zakupu usług dodatkowych. Docelowe połączenie CRM z Panelem Klienta oraz aplikacją mobilną Rainbow pozwoli na utworzenie ekosystemu dostosowanego do wymogów oczekiwanej dziś przez klientów od liderów rynku obsługi omnichannel. Ponadto, w 2019 roku Grupa zakończyła prace, a w pierwszym kwartale 2020 roku wprowadziła do stosowania dedykowaną klientom aplikację na elektroniczne urządzenia mobilne, ułatwiającej dostęp do informacji związanych z realizowaną na rzecz klienta Rainbow imprezą turystyczną.

Niezależnie od powyższego Spółka dominująca konkuruje na rynku tradycyjnych touoperatorów z innymi podmiotami. Konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki „Rainbow” oraz silnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego (producent - touoperator w Polsce, dystrybucja tradycyjna – sieć własnych biur, Internet – własny portal), pozwoli z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi podmiotami na rynku.

Niemniej, dodatkowym czynnikiem zwiększającym konkurencję na rynku usług turystycznych i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej w roku 2020 oraz ewentualnie w latach kolejnych może mieć – w zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 – sytuacja kryzysowa związana z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. Przedmiotowa sytuacja kryzysowa może również mieć wpływ na przemodelowanie rynku usług turystycznych i wobec ewentualnych upadłości firm prowadzących działalność touoperatorską może sprzyjać konsolidacji rynku i potencjalnym przejęciom klientów upadłych biur w sytuacji ponownego odbudowywania sprzedaży usług touoperatorskich. W kontekście potencjalnych spadków cen nieruchomości hotelowych (wskutek upadłości podmiotów zarządzających hotelami) przedmiotowa sytuacja kryzysowa daje też ewentualne możliwości rozwoju tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z analizą Instytutu TravelData z 11 maja 2020 roku dla dalszej sytuacji przedsiębiorstw w branży zorganizowanej turystyki wyjazdowej kluczowego znaczenia nabiera kolejny sezon „Lato 2021”. Jego głównymi aspektami będą nie tylko sytuacja epidemiczna i gospodarcza oraz związane z nimi nastroje konsumenckie w zakresie nabywania usług dalszej potrzeby (jakimi są

zagraniczne wycieczki), ale również kondycja finansowa przedsiębiorstw po sezonie roku 2020 oraz warunki na jakich odbywać się będzie konkurencja w branży. Według Instytutu TravelData największe szanse na przetrwanie mają największe firmy, które wyróżniają się jakością zarządzania, mają ugruntowaną pozycję, doświadczenie i korzyści skali, a w związku z tym władze państwa Polskiego powinny je chronić i podtrzymać ich zdolność do konkurowania, tym bardziej np. w kontekście wsparcia rządowego udzielonego zagranicznej konkurencji działającej w Polsce, tj. TUI Poland Sp. z o.o., gdzie wsparcie niemieckiego rządu dla koncernu TUI Group (które będzie w odpowiedniej skali wzmacniało działalność potrzebujących tego obszarów i spółek TUI Group) zamyka się kwotą w wysokości 1,8 mld euro. Istotnym w ocenie perspektyw spółek z branży touroperatorów w Polsce może się zatem okazać sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw branży, która będzie w dużej mierze zależała od relatywnej skali wsparcia jakie będzie można uzyskać poprzez korzystanie z publicznych programów wsparcia.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż Spółki dominującej, a także działalność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, podobnie jak większości podmiotów z branży turystycznej, charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży. Okresowy wzrost popytu na produkty i usługi turystyczne przypada na drugi i trzeci kwartał roku. W związku z powyższym wynik finansowy tego okresu ma decydujący wpływ na wynik końcowy całego roku. Należy jednak dodać, iż Spółka stara się niwelować wpływ sezonowości wprowadzając do sprzedaży w okresie zimowym (IV i I kwartał roku) coraz ciekawszą i atrakcyjniejszą ofertę wyjazdów egzotycznych (przede wszystkim w oparciu o bezpośrednie czartery do Meksyku, na Kubę czy do Tajlandii). Wprowadzenie samolotów czarterowych na egzotyczne wakacje spowodowało ponadprzeciętny wzrost zainteresowania klientów takimi wyjazdami. Taka sytuacja może sprzyjać zmianie proporcji sprzedaży pomiędzy sezonem letnim i zimowym.

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również pośredni wpływ na ewentualną materializację czynników ryzyka związanych z sezonowością sprzedaży i obniżeniem wartości przychodów ze sprzedaży w okresach tzw. „wysokiego sezonu” i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej w roku 2020 oraz ewentualnie w latach kolejnych.

Ryzyko związane z sytuacją finansową spółek zależnych

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours obejmuje następujące podmioty zależne od Rainbow Tours S.A.: My Way by Rainbow Tours (dawniej: Portal Turystyczny Sp. z o.o.), w której Spółka posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników; od listopada 2017 r. działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>], a także spółki zależne prawa greckiego: White Olive A.E. (spółka bezpośrednio zależna, w której Rainbow Tours S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu) oraz White Olive Premium Lindos A.E. (spółka pośrednio zależna, w której White Olive A.E. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu), w ramach których realizowana i rozwijana jest działalność hotelowa oraz realizowane są inwestycje hotelowe.

Dzięki przeprowadzonej w 2018 r. konsolidacji spółek Grupy Kapitałowej Rainbow (w ramach której dokonano, w dwóch odrębnych procesach, przejęcia przez Spółkę, jako spółkę przejmującą, spółek zależnych: „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o., jako spółek przejmowanych) dokonano koncentracji działalności w Spółce, a w tym m.in. optymalizacji zatrudnienia i kosztów. W związku z powyższymi połączeniami do struktur operacyjnych Rainbow Tours S.A. przeniesiono działalność wykonywaną dotychczas w spółkach zależnych, tj. w „Rainbow Tours – Biuro Podróży” (działalność w zakresie pośrednictwa w sprzedaży materiałów i usług marketingowych), „Bee & Free” (działalność w zakresie sprzedaży bloków miejsc w samolotach czarterowych) oraz Rainbow Incentive & Incoming (działalność w zakresie sprzedaży wyjazdów typu incentive). Ponadto, w 2018 r. przeprowadzono 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.

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również pośredni wpływ na ewentualną materializację czynników ryzyka związanych z sytuacją finansową spółek zależnych i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej w roku 2020 oraz ewentualnie w latach kolejnych. W kontekście potencjalnych spadków cen nieruchomości hotelowych (wskutek upadłości podmiotów zarządzających hotelami) przedmiotowa sytuacja kryzysowa daje też ewentualne możliwości rozwoju tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej, przy mniejszym zaangażowaniu finansowym.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja kryzysowa związana z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 mająca wpływ na problemy gospodarki światowej, a w tym problemy gospodarcze krajów Unii Europejskiej (i wśród nich Polski) będzie przekładać się na kondycję ekonomiczną Polski, a sytuacja ekonomiczna wpłynie będzie w 2020 roku i być może w latach kolejnych na pogorszenie nastrojów konsumenckich, w tym na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych. Dodatkowym czynnikiem ryzyka może być kształtowanie się sytuacji politycznej oraz społecznej w Polsce.

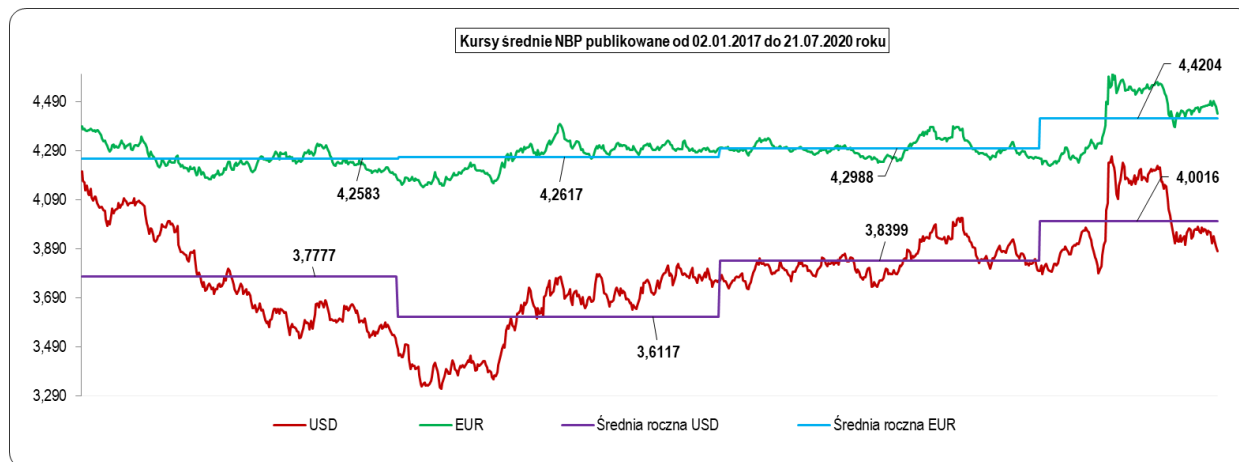
Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

Ryzyko walutowe

Spółka Dominująca zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w euro lub w dolarze amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej (złoty polski). Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę dominującą. Spółka dominująca prowadzi politykę zabezpieczania przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward.

W poniższej prezentacji zawarto wykres dziennych kursów średnich waluty EUR i USD od 01.01.2017 r. do 21.07.2020 r.



Spółka zawiesiła czasowo program zabezpieczeń walutowych ze względu na brak możliwości oszacowania przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością, co uniemożliwia oszacowanie potrzeb walutowych.

Ryzyko wzrostu cen ropy naftowej

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours w dużej mierze realizuje wyjazdy w oparciu o przeloty samolotami i przejazdy autobusami. Większe zapotrzebowanie na ropę naftową w sezonie letnim z uwagi na większą aktywność linii lotniczych lub też wychodzenie poszczególnych gospodarek światowych z kryzysu może spowodować dodatkowy wzrost cen w tym okresie. Oznaczać to może wzrost kosztów wycieczek (wyrażony w walutach obcych). Nagły lokalny wzrost cen ropy naftowej może w znaczący sposób utrudnić rentowną realizację imprezy, a w perspektywie długofalowej, przy wzroście cen na rynkach światowych, może się przełożyć na wzrost cen wycieczek.

Odpowiednie zapisy w umowach pozwalają niwelować koszty wycieczek w przypadku nagłego podniesienia cen na rynku lokalnym. Grupa tylko w niewielkim stopniu narażona jest na wahania cen paliwa. Standardowa umowa czarterowa sformułowana jest tak,

że linia lotnicza, wystawiając faktury za bieżące rejsy, stosuje średnią cenę paliwa sprzed dwóch miesięcy. Istnieje także bufor kalkulacyjny – firma standardowo zakłada kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie.

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym w ramach Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również pośredni wpływ na ewentualną materializację czynników ryzyka związanych z sytuacją finansową spółek zależnych i prowadzoną przez nich działalność w segmencie hoteli własnych w roku 2020 oraz ewentualnie w latach kolejnych. W kontekście potencjalnych spadków cen nieruchomości hotelowych (wskutek upadłości podmiotów zarządzających hotelami) przedmiotowa sytuacja kryzysowa daje też ewentualne możliwości rozwoju tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej, przy mniejszym zaangażowaniu finansowym.

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

W związku z obserwowanym wysokim wzrostem wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw Zarząd Spółki dominującej dostrzega ryzyko związane ze wzrostem kosztów zatrudnienia, co może mieć wpływ na zwiększenie kosztów wytworzenia i spadek uzyskiwanych marż z tytułu sprzedaży usług. Dodatkowo w 2019 roku koszty wynagrodzeń zostały dociążone wpłatami do Pracowniczych Programów Kapitałowych i będą stanowiły dodatkowe obciążenie w latach kolejnych.

Uwzględniając możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, Zarząd Spółki podjął szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, a w tym m.in. w zakresie znaczącego ograniczenia ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych prowadzonej działalności, w tym kosztów osobowych, które podlegają znaczącym ograniczeniom, w tym w związku z wprowadzeniem na mocy stosownych decyzji Ministerstwa Rozwoju i Rządu Rzeczypospolitej Polskiej działań pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców w związku z sytuacją kryzysową (Tarcza Antykryzysowa), w tym w ramach pakietów pomocowych dedykowanych dla organizatorów turystyki i agentów turystycznych w Polsce (m.in. wskutek działań izb i organizacji turystycznych w Polsce): (-) prawie wszyscy pracownicy Spółki (około 600 osób) zostali objęci programami pomocowymi rządu wprowadzonymi aktualizacją tzw. specustawy z 31.03.2020 r., a część załogi pracowała w obniżonym wymiarze czasu pracy, część na tzw. przestoju ekonomicznym (dofinansowanie z Wojewódzkich Urzędów Pracy w związku z wprowadzonymi w Spółce od 1 kwietnia 2020 roku obniżonym wymiarem czasu pracy i przestojem ekonomicznym), (-) w trosce o interes Spółki dokonano również

redukcji zatrudnienia, (-) z powodu istotnego spadku sprzedaży zmniejszył się także znacznie komponent premiowy (bonusowy) wynagrodzeń, (-) po przeanalizowaniu wszystkich, nawet najmniej istotnych kosztów Spółki dokonano niezbędnych korekt w każdym możliwym miejscu: m.in. zawieszając lub czasowo zmniejszając wysokość dużej części umów ryczałtowych.

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

Łódź, dnia 29 lipca 2020 roku

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Piotr Burwicz – Członek Zarządu

Maciej Szczechura – Członek Zarządu