



## **Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2022 roku**

[sporządzony zgodnie z MSSF]

Łódź, dnia 27 maja 2022 roku

 **RAINBOW**  
Archipelag Beztroski

## Spis treści

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>3</b>
1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO)	4
<b>II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS</b>	<b>5</b>
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	10
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
Nota 1. Dane Podmiotu dominującego	12
Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	13
Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	15
Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
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	18
Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	18
Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	20
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	20
Nota 9. Należności oraz pozostałe należności	21
Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe	22
Nota 11. Pozostałe aktywa	22
Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe	23
Nota 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
Nota 15. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe	24
Nota 16. Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania	25
Nota 17. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	25
Nota 18. Koszty według rodzajów	25
Nota 19. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	25
Nota 20. Przychody / koszty finansowe	26
Nota 21. Podatek dochodowy	28
Nota 22. Działalność zaniechana	28
Nota 23. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	28
Nota 24. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	28
Nota 25. Prezentacja segmentów działalności Grupy Kapitałowej	30
Nota 26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	33
Nota 27. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	33
<b>III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.</b>	<b>35</b>
1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	35
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	37
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	39
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	40

5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ....	42
Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości .....	42
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	43
Nota 3. Rzeczowe aktywa trwale .....	43
Nota 4. Należności .....	44
Nota 5. Pozostałe aktywa finansowe .....	44
Nota 6. Pozostałe aktywa .....	45
Nota 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	45
Nota 8. Aktywa / rezerwy na podatek odroczone .....	45
Nota 9. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe .....	46
Nota 10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	46
Nota 11. Rezerwy i pozostałe zobowiązania .....	46
Nota 12. Przychody przyszłych okresów .....	47
Nota 13. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów .....	47
Nota 14. Koszty według rodzajów .....	47
Nota 15. Pozostałe przychody / koszty operacyjne .....	48
Nota 16. Przychody / koszty finansowe .....	49
Nota 17. Podatek dochodowy .....	50
<b>IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ</b>	<b>51</b>
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 .....	51
2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	59
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 .....	60
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 .....	60
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 .....	60
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 .....	62
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 .....	63
8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości .....	63
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 .....	63
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 .....	63
11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	69

## 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 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
Aktywa trwałe	271 449	243 890	58 345	52 334
Aktywa obrotowe	332 012	298 447	71 362	64 040
<b>Aktywa razem</b>	<b>603 461</b>	<b>542 337</b>	<b>129 707</b>	<b>116 374</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>143 143</b>	<b>128 081</b>	<b>30 767</b>	<b>27 483</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	313	312
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	103 499	86 178	22 246	18 492
Zobowiązania długoterminowe	112 861	109 774	24 258	23 555
Zobowiązania krótkoterminowe	347 457	304 482	74 682	65 336
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	<b>9,84</b>	<b>8,80</b>	<b>2,11</b>	<b>1,89</b>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	315 762	75 411	67 947	16 494
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(7 847)	(9 645)	(1 689)	(2 110)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 646)	(10 674)	(1 860)	(2 335)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(7 841)</b>	<b>(9 223)</b>	<b>(1 687)</b>	<b>(2 017)</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 374)	(9 223)	(1 372)	(2 017)
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,54)	(0,63)	(0,12)	(0,14)
- rozwodniony	(0,54)	(0,63)	(0,12)	(0,14)
<b>Całkowite dochody (ogółem)</b>	<b>(6 190)</b>	<b>(6 631)</b>	<b>(1 332)</b>	<b>(1 450)</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 723)	(6 631)	(1 016)	(1 450)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(37 566)	342	(8 084)	75
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 036	(198)	868	(43)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	30 922	38 080	6 654	8 329
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(2 608)</b>	<b>38 224</b>	<b>(561)</b>	<b>8 360</b>

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
Aktywa trwałe	145 093	135 537	31 186	29 083
Aktywa obrotowe	353 296	280 811	75 937	60 256
<b>Aktywa razem</b>	<b>498 389</b>	<b>416 348</b>	<b>107 123</b>	<b>89 339</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>115 587</b>	<b>95 700</b>	<b>24 844</b>	<b>20 535</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	313	312
Zobowiązania długoterminowe	51 396	89 618	11 047	19 230
Zobowiązania krótkoterminowe	331 406	231 030	71 232	49 574
<b>Wartość księgową na jedną akcję</b>	<b>7,94</b>	<b>6,58</b>	<b>1,71</b>	<b>1,41</b>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	315 816	75 367	67 958	16 484
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 572)	(7 043)	(769)	(1 540)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 238)	(7 637)	(912)	(1 670)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(3 433)</b>	<b>(6 186)</b>	<b>(739)</b>	<b>(1 353)</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,24)	(0,43)	(0,05)	(0,09)
- rozwodniony	(0,24)	(0,43)	(0,05)	(0,09)
<b>Całkowite dochody (ogółem)</b>	<b>(3 178)</b>	<b>(4 301)</b>	<b>(684)</b>	<b>(941)</b>

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(37 785)	4 685	(8 131)	1 025
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(498)	(4 601)	(107)	(1 006)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	35 470	(3 823)	7 633	(836)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(2 813)</b>	<b>(3 739)</b>	<b>(605)</b>	<b>(818)</b>

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

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2021 r. (kurs 4,6525) oraz na dzień 31.03.2021 r. (kurs 4,6603);
- do wyceny pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. (kurs 4,6472) oraz za okres od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r. (kurs 4,5721).



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

### 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na	Stan na	Stan na
		31/03/2022 [niebadane]	31/12/2021 [badane]	31/03/2021 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	233 643	236 868	205 460
Nieruchomości inwestycyjne		196	196	196
Wartość firmy		4 541	4 541	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne		3 907	4 302	4 681
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		7 384	7 443	8 819
Pozostałe należności	9	21 778	21 651	20 193
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>271 449</b>	<b>275 001</b>	<b>243 890</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		219	99	115
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	212 984	140 975	206 216
Pozostałe aktywa finansowe	10	360	46	2 778
Bieżące aktywa podatkowe		5 410	5 845	7 620
Pozostałe aktywa	11	31 712	49 145	14 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	81 327	83 934	67 033
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>332 012</b>	<b>280 044</b>	<b>298 447</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>603 461</b>	<b>555 045</b>	<b>542 337</b>

PASywa	Nota	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
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		292	37	2 250
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		4 352	2 956	5 195
Zyski zatrzymane		60 842	67 215	40 720
		<u>103 499</u>	<u>108 221</u>	<u>86 178</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		103 499	108 221	86 178
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		39 644	41 111	41 903
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>143 143</b>	<b>149 332</b>	<b>128 081</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13	77 470	80 781	69 531
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	15	145	145	221
Rezerwa na podatek odroczoney		-	-	-
Rezerwy długoterminowe		35	-	-
Pozostałe zobowiązania	16	35 211	37 088	40 022
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>112 861</b>	<b>118 104</b>	<b>109 774</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	74 482	92 252	43 438
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	13	69 830	30 986	134 620
Bieżące zobowiązania podatkowe		8 312	4 467	2 354
<i>w tym podatek dochodowy</i>		-	341	-
Rezerwy krótkoterminowe	15	46 035	7 011	21 638
Przychody przyszłych okresów	16	141 255	145 978	95 517
Pozostałe zobowiązania	16	7 543	6 915	6 915
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>347 457</b>	<b>287 609</b>	<b>304 482</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>460 318</b>	<b>405 713</b>	<b>414 256</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>603 461</b>	<b>555 045</b>	<b>542 337</b>

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

	Nota	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	17	315 762	75 411
Koszt własny sprzedaży	18	(285 733)	(66 768)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>30 029</b>	<b>8 643</b>
Koszty sprzedaży	18	(27 923)	(14 191)
Koszty zarządu	18	(9 625)	(5 566)
Pozostałe przychody operacyjne	19	20	1 789
Pozostałe koszty operacyjne	19	(348)	(320)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(7 847)</b>	<b>(9 645)</b>
Przychody finansowe	20	337	-
Koszty finansowe	20	(1 136)	(1 029)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(8 646)</b>	<b>(10 674)</b>
Podatek dochodowy	21	805	1 451
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(7 841)</b>	<b>(9 223)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	22	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>(7 841)</b>	<b>(9 223)</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 396	707
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		255	1 885
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>1 651</b>	<b>2 592</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>(6 190)</b>	<b>2 592</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(6 374)	(9 223)
Udziałom niedającym kontroli		(1 467)	-
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 723)	(6 631)
Udziałom niedającym kontroli		(1 467)	-



	Nota	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]
		PLN	PLN
Ilość akcji (w tys. szt.)		14 552	14 552
Ilość akcji – rozdwniony (w tys. szt.)		14 552	14 552
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,54)	(0,63)
Rozwodniony		(0,54)	(0,63)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,54)	(0,63)
Rozwodniony		(0,54)	(0,63)

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

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	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
<b>Za okres od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]</b>								
<b>Stan na 01/01/2021</b>	1 455	36 558	365	4 488	49 943	92 809	-	92 809
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(9 223)	(9 223)	-	(9 223)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	1 885	707	-	2 592	-	2 592
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	1 885	707	(9 223)	(6 631)	-	(6 631)
Objęcie akcji przez FEZ FIZ AN PFR	-	-	-	-	-	-	41 903	41 903
<b>Stan na 31/03/2021</b>	1 455	36 558	2 250	5 195	40 720	86 178	41 903	128 081
<b>Za okres od 01/01/2021 do 31/12/2021 [badane]</b>								
<b>Stan na 01/01/2021</b>	1 455	36 558	365	4 488	49 943	92 809	-	92 809
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	17 272	17 272	(792)	16 480
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(328)	(1 532)	-	(1 860)	-	(1 860)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	(328)	(1 532)	17 272	15 412	(792)	14 620
Objęcie akcji przez FEZ FIZ AN PFR	-	-	-	-	-	-	41 903	41 903
<b>Stan na 31/12/2021</b>	1 455	36 558	37	2 956	67 215	108 221	41 111	149 332
<b>Za okres od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]</b>								
<b>Stan na 01/01/2022</b>	1 455	36 558	37	2 956	67 215	108 221	41 111	149 332
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(6 373)	(6 373)	(1 467)	(7 840)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	255	1 396	-	1 651	-	1 651
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	255	1 396	(6 373)	(4 722)	(1 467)	(6 189)
<b>Stan na 31/03/2022</b>	1 455	36 558	292	4 352	60 842	103 499	39 644	143 143

#### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	Nota	od 01/01/2022	od 01/01/2021
		do 31/03/2022 [niebadane]	do 31/03/2021 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(8 646)</b>	<b>(10 674)</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>(28 705)</b>	<b>11 016</b>
Amortyzacja		6 556	4 912
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	(487)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		1 766	60
Zmiana stanu rezerw		39 090	20 000
Zmiana stanu zapasów		(98)	-
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów		(56 181)	(43 612)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego		(19 743)	30 575
Inne korekty		(95)	(432)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(37 351)</b>	<b>342</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(215)	-
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(37 566)</b>	<b>342</b>
Odsetki otrzymane		112	-
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		4 119	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		-	53
<b>Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Spłata pożyczek / kredytów		-	143
Udzielenie pożyczek / kredytów		-	-
<b>Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		-	-
Zakup podmiotu zależnego		-	-
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>		<b>-</b>	<b>16</b>
Zaciągnięcie inne		8	16
Spłata inne		-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego		203	410
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>4 036</b>	<b>(198)</b>

Opis	Nota	od 01/01/2022	od 01/01/2021
		do 31/03/2022 [niebadane]	do 31/03/2021 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Środki uzyskane z emisji – sprzedaż akcji własnych		(4 548)	41 903
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>		<b>35 776</b>	<b>(3 229)</b>
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów		38 865	-
Spłata pożyczek / kredytów		3 089	3 229
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Zaciągnięcie inne – wpływ z leasingu		-	-
Spłata inne		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	-
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		306	594
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>30 922</b>	<b>38 080</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(2 608)</b>	<b>38 224</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>(2 608)</b>	<b>38 224</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		83 935	28 809
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		81 327	67 033

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

### Nota 1. Dane Podmiotu dominującego

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

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

**Nr NIP:** 7251868136

**Nr REGON:** 473190014

**Nr KRS:** 0000178650

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

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

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki (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 31.03.2021 r.**

##### **Zarząd Spółki:**

Na dzień 31.03.2022 r. skład Zarządu Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I kwartał 2022 r.), jak również po dniu bilansowym (31.03.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (27.05.2022 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

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

##### **Rada Nadzorcza Spółki:**

Na dzień 31.03.2022 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (I kwartał 2022 r.), jak również po dniu bilansowym (31.03.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (27.05.2022 r.), nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Aktualna, szósta, wspólna kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 24.06.2022 r., zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

#### Notowania na giełdach:

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

Kod ISIN dla akcji Spółki będących przedmiotem obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie: PLRNBWT00031.

Kod ISIN pozostałych zdematerializowanych akcji Spółki dominującej (akcje imienne uprzywilejowane serii A i C1) nie będących przedmiotem obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie: PLRNBWT00049.

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

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

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

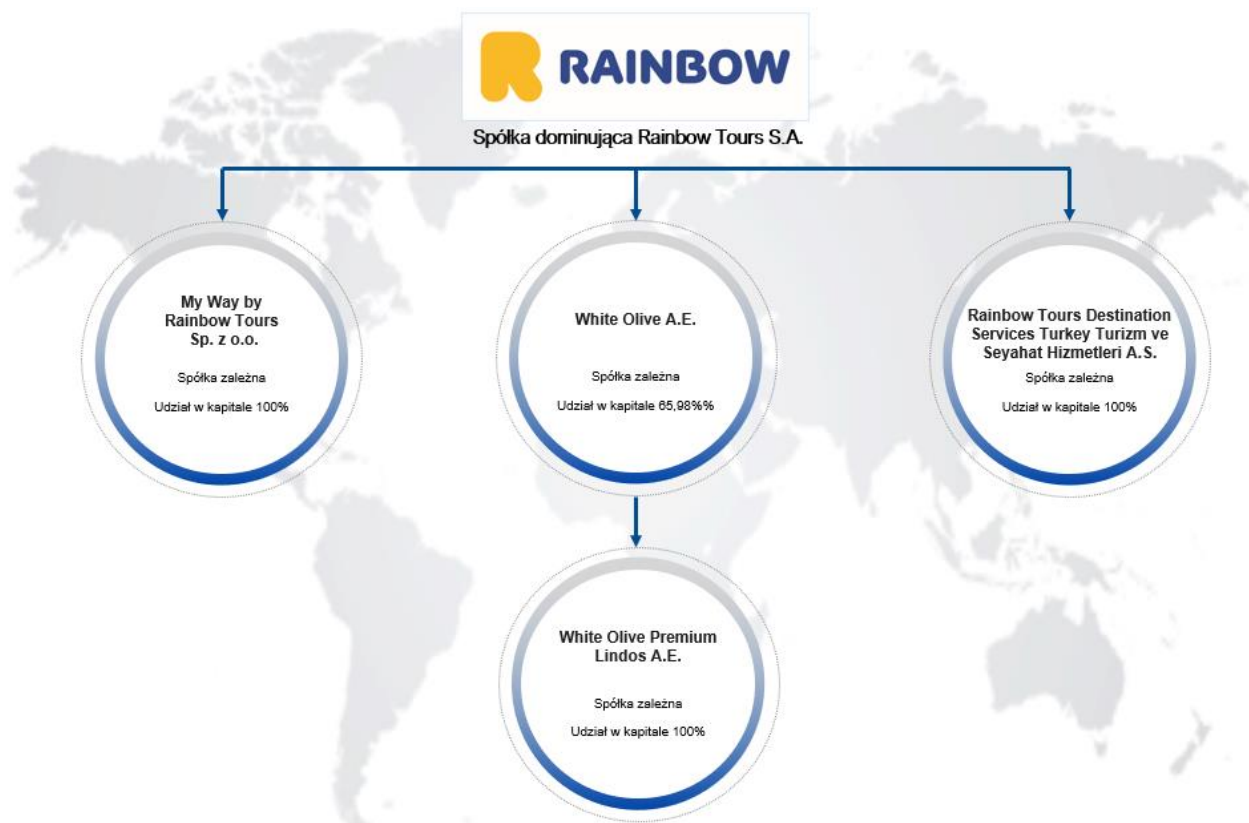
Poniżej zaprezentowana została, na dzień 31.03.2022 r., struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej Jednostkę Dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) wraz z określeniem udziału procentowego Jednostki Dominującej w kapitale poszczególnych jednostek zależnych.

Na dzień bilansowy (31.03.2022 r.), a także na dzień 31.03.2021 r. Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

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

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 31.03.2022 R. / 31.03.2021 R.					
Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna bezpośrednio
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000	65,98% / 65,98%	Zależna bezpośrednio
White Olive Premium Lindos A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 126193120000	100% / 100%	Zależna pośrednio (udział pośredni) – Podmiot zależny bezpośrednio od spółki zależnej White Olive A.E.
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	Turcja, Alanya	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Ticaret Sicilinin): 25046; Centralny System Ewidencyjny (MERSIS): 0734199873400001	100% / 100%	Zależna bezpośrednio





Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 31.03.2022 r.:

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

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

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

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

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

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

- „White Olive Premium Laganas” – czterogwiazdkowy hotel położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Premium Laganas” oferuje 137 przestronnych i nowoczesnie urządzonych 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 urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach, zlokalizowanych w dwóch budynkach;

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

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

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

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 jest podmiotem zależnym w 100% od spółki zależnej od Emitenta, tj. od White Olive A.E. z siedzibą w Atenach. Przedmiotowa spółka pośrednio zależna od Emitenta, począwszy od sierpnia 2019 roku jest właścicielem nieruchomości hotelowej:

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

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

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

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

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie trzech miesięcy zakończonych w dniu 31.03.2022 r.), 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 spółek zależnych prawa greckiego: (i) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmującej oraz (ii) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive Premium Lindos A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmowanej.

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

### 4.1 Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

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

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 31.03.2022 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2021 r.; Spółka dominująca zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych na dzień 31.03.2021 r.,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane za I kwartał 2022 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2022 r. oraz dane porównawcze za I kwartał 2021 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r.,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2022 r. oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r.; Spółka dominująca zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy 2021, tj. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 r.

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

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

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 27.05.2022 r.

### 4.2 Kontynuacja działalności

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

(1) mimo aktualnej sytuacji epidemicznej związanej z koronawirusem SRAS-CoV-2 i stosunkowo optymistycznych przewidywań co do niskiego prawdopodobieństwa wystąpienia kolejnych poważnych fal pandemii koronawirusa, co znalazło swój wyraz również w decyzjach Rządu Rzeczypospolitej Polskiej i Ministra Zdrowia o odwołaniu stanu epidemii i wprowadzeniu stanu zagrożenia epidemicznego, na podstawie:

- Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 12.05.2022 r. w sprawie odwołania na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz.U. z 2022 roku, poz. 1027),
- Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 12.05.2022 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego (Dz.U. z 2022 roku, poz. 1028),
- Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 13.05.2022 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii (Dz.U. z 2022 roku, poz. 1025),

istnieją w tym kontekście potencjalne czynniki ryzyka związane z pandemią choroby COVID-19 (spowodowanej rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2), szczególnie w okresie jesienno-zimowym 2022 roku (zgodnie z powszechnymi, wstępnymi ostrożnymi przewidywaniami) lub jej średnio- lub długoterminowymi skutkami, a w tym m.in. czynniki ryzyka związane z potencjalną możliwością przywrócenia ewentualnych istotnych ograniczeń lub uciążliwości w możliwości świadczenia usług turystycznych w pełnym zakresie, wpływu tych czynników na obniżenie świadomości zakupowej wycieczek turystycznych przez potencjalnych klientów Spółki, co łącznie lub jednostkowo może mieć potencjalny negatywny wpływ na wyniki sprzedażowe Spółki i Grupy, a w konsekwencji na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki i Grupy;

(2) istnieją potencjalne czynniki ryzyka związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z nieuzasadnioną agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym, w tym w szczególności skutkujące negatywnym wpływem na decyzje wyjazdowe potencjalnych klientów Spółki i Grupy i kierunki podróży, szczególnie w trakcie trwania sytuacji kryzysowej (konfliktu) lub w okresie następującym bezpośrednio po niej i ograniczeniem i zmniejszeniem chęci podróżowania, zwłaszcza w związku z ewentualnym przedłużaniem się stanu wojny w Ukrainie.

Opis potencjalnego wpływu powyższych czynników ryzyka na działalność Spółki dominującej oraz podejmowanych przez Zarząd Spółki działań i oceny wpływu tych czynników w związku z prowadzoną działalnością został przedstawiony w części III „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego”, w punktach 3.4. i 3.5., skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

### 4.3 Niepewność szacunków

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

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

### 4.4 Istotne zasady rachunkowości

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

#### Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

### **Zasada istotności:**

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

### **Zmiana standardów i interpretacji; nowe interpretacje**

Emitent zastosował w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jak w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, z wyjątkiem tych, które odnoszą się do nowych standardów i interpretacji obowiązujących po raz pierwszy dla okresów rozpoczynających się lub obowiązujących po dniu 01.01.2022 r. i które zostaną przyjęte w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2022.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 01.01.2022 r., a które nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe, zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

### **Nowe standardy i interpretacje mające zastosowanie w przyszłych okresach**

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

Standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które nie weszły w życie na dzień bilansowy zostały opisane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

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

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

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

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

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

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

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

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 w okresie od 2015.01 do 2022.03

Przychody ze sprzedaży miesięczne na przełomie lat - okres od 2015.01 do 2022.03

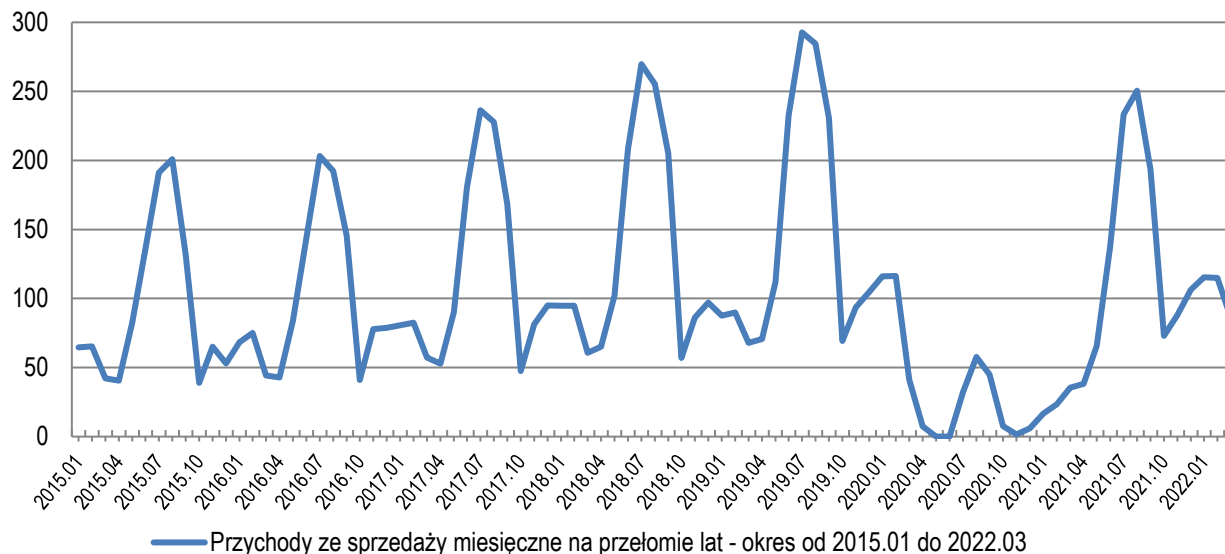


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2015 – 2022

Sezonowość - Przychody ze sprzedaży miesięczne [w mln PLN] - lata 2015 - 2022

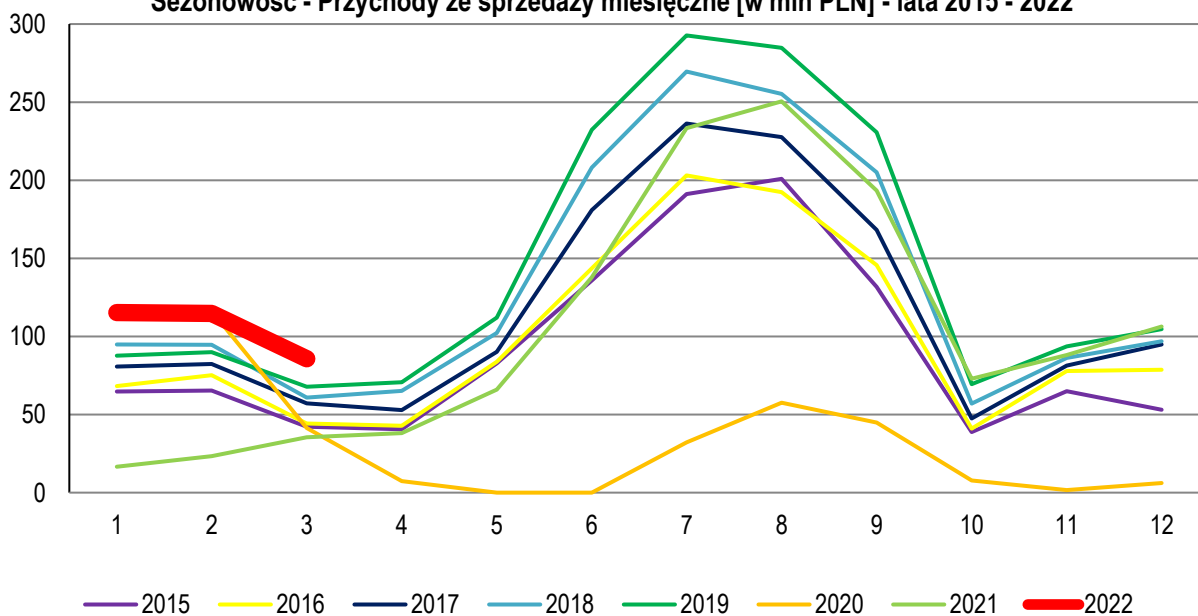
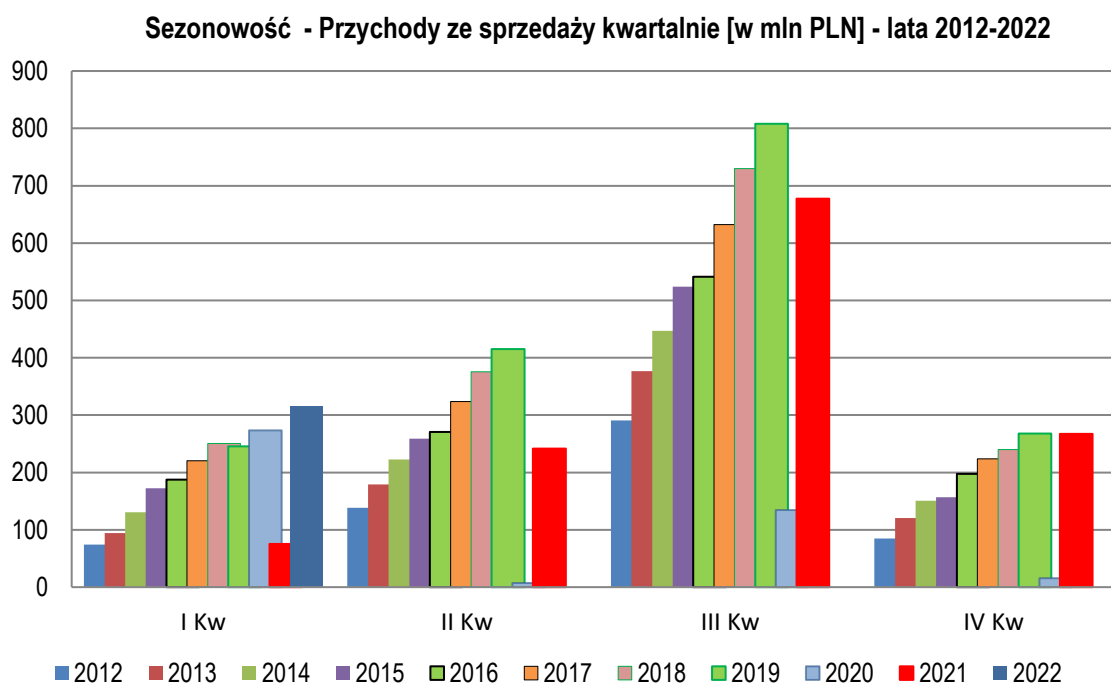




Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2012 – 2022



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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie I kwartału 2022 roku, tj. w okresie trzech miesięcy zakończonych dnia 31.03.2022 r., a także w okresie następującym po dniu bilansowym (31.03.2022 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 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	24 087	23 818	22 236
Budynki	145 698	145 522	111 292
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	45 584	49 119	55 125
Maszyny i urządzenia	1 276	1 246	326
Samochody	2 305	1 259	1 290
Wyposażenie	13 935	15 276	12 459
Nakłady na środki trwałe	757	628	2 732
	<b>233 643</b>	<b>236 858</b>	<b>205 460</b>

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 11.08.2021 r. oraz gwarancji

ubezpieczeniowej Nr GT 400/2019 z dnia 29.08.2019 r. Nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 r.) – na podstawie umowy z dnia 10.09.2021 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowi notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Sródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł.

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

## Nota 9. Należności oraz pozostałe należności

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	25 932	22 120	16 939
Odpis na należności	(3 843)	(3 843)	(3 843)
	<b>22 089</b>	<b>18 277</b>	<b>13 096</b>
<i>Odroczone wpływy ze sprzedaży:</i>			
Należności inne	24 078	2 531	7 715
Inne należności - kaucje i depozyty	18 857	18 856	10 818
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	156 891	115 431	201 066
Odpis na inne należności - zaliczki przekazane - hotele	(2 946)	(2 946)	(7 946)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	10 477	10 477	1 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 316	-	-
	<b>234 762</b>	<b>162 626</b>	<b>226 409</b>
Aktywa trwale	21 778	21 651	20 193
Aktywa obrotowe	212 984	140 975	206 216
<b>Razem</b>	<b>234 762</b>	<b>162 626</b>	<b>226 409</b>

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

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

## Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>			
Kontrakty forward w walutach obcych	360	46	2 778
	<b>360</b>	<b>46</b>	<b>2 778</b>
<b>Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki</b>			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>360</b>	<b>46</b>	<b>2 778</b>
Aktywa obrotowe	360	46	2 778
Aktywa trwałe	-	-	-
	<b>360</b>	<b>46</b>	<b>2 778</b>

## Nota 11. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>			
koszty imprez poza okresem *	27 277	44 464	10 281
koszty katalogu poza okresem	364	46	208
pro wizje poza okresem **	1 059	961	142
ubezpieczenia poza okresem	917	1 479	518
inne poza okresem	200	245	1 180
Inne – prowizja TFP	1 895	1 950	2 356
	<b>31 712</b>	<b>49 145</b>	<b>14 685</b>
Aktywa obrotowe	31 712	49 145	14 685
Aktywa trwałe	-	-	-
	<b>31 712</b>	<b>49 145</b>	<b>14 685</b>

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

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

## Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	81 327	83 934	67 033
	<b>81 327</b>	<b>83 934</b>	<b>67 033</b>

### Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	38 551	-	55 935
Kredyty rewalwingowe	10 000	10 000	12 000
Kredyty bankowe – inwestycje	57 680	57 839	66 355
Pożyczki od podmiotów rządowych	-	-	26 915
Inne pomocowe pożyczki podmiotów rządowych	1 984	1 961	-
Transfer należności	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	621	614	777
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	38 464	41 443	42 169
	<b>147 300</b>	<b>111 857</b>	<b>204 151</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	69 830	30 986	134 620
Zobowiązania długoterminowe	77 470	80 871	69 531
	<b>147 300</b>	<b>111 857</b>	<b>204 151</b>

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

Spółka dominująca na dzień 31.03.2022 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 48.551 tys. zł. Na dzień 31.03.2022 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 12.543 tys. EUR, co stanowi równowartość 58.360 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 146,0 tys. EUR (679,1 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

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

Spółka dominująca na dzień 31.03.2021 r. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 67.935 tys. zł. Na dzień 31.03.2021 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 14.435 tys. EUR, co stanowi równowartość 67.271 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 197 tys. EUR (916 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

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

#### Zobowiązania z tytułu leasingu

Okres od 01/01/2022 do 31/03/2022	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Na dzień 01/01/2022</b>	<b>41 443</b>	<b>614</b>	<b>42 057</b>
Zwiększenia	126	188	314
Koszt odsetek	-	(5)	(5)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	6	6
Płatności leasingowe	(3 105)	(182)	(3 287)
Różnice kursowe	-	-	-
<b>Na dzień 31/03/2022</b>	<b>38 464</b>	<b>621</b>	<b>39 085</b>

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

Okres od 01/01/2021 do 31/03/2021	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Na dzień 01/01/2021</b>	<b>44 190</b>	<b>877</b>	<b>45 067</b>
Zwiększenia	112	-	112
Koszt odsetek	-	(7)	(7)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(2 133)	(93)	(2 226)
Różnice kursowe	-	-	-
<b>Na dzień 31/03/2021</b>	<b>42 169</b>	<b>777</b>	<b>42 946</b>

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

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68 453	82 050	38 464
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 205	3 948	2 239
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 600	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-	-
Inne zobowiązania – pozostałe	224	3 654	135
<b>Razem</b>	<b>74 482</b>	<b>92 252</b>	<b>43 438</b>

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

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 058	1 058	902
Świadczenia pracownicze (ii)	145	145	221
Koszty reklamacji	162	56	56
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli	44 850	5 897	20 680
	<b>46 215</b>	<b>7 156</b>	<b>21 859</b>
Rezerwy krótkoterminowe	46 035	7 011	21 638
Rezerwy długoterminowe	180	145	221
	<b>46 215</b>	<b>7 156</b>	<b>21 859</b>

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

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

## Nota 16.Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/03/2021
	[niebadane]	[badane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	141 255	145 978	95 517
Zobowiązania wobec klientów przejętych przez UFG	42 745	44 003	46 937
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	9	-	-
	<b>184 009</b>	<b>189 981</b>	<b>142 454</b>
Krótkoterminowe	148 798	152 893	102 432
Długoterminowe	35 211	37 088	40 022
	<b>184 009</b>	<b>189 981</b>	<b>142 454</b>

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

	Okres 3 miesiące	Okres 3 miesiące
	zakończony 31/03/2022	zakończony 31/03/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	314 668	75 165
Przychody inne	1 094	246
	<b>315 762</b>	<b>75 411</b>

## Nota 18.Koszty według rodzajów

	Okres 3 miesiące	Okres 3 miesiące
	zakończony 31/03/2022	zakończony 31/03/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	6 556	4 912
Zużycie surowców i materiałów	661	157
Usługi obce	287 895	71 281
Koszty świadczeń pracowniczych	15 178	8 272
Podatki i opłaty	456	281
Pozostałe koszty	12 535	1 622
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
<b>Razem</b>	<b>323 281</b>	<b>86 525</b>

## Nota 19.Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesiące	Okres 3 miesiące
	zakończony 31/03/2022	zakończony 31/03/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	48
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<b>-</b>	<b>48</b>



Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesiące	Okres 3 miesiące
	zakończony 31/03/2022	zakończony 31/03/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Rozwiązane odpisy aktualizujące:</b>		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	1 726
Pozostałe	20	15
	<u>20</u>	<u>1 789</u>

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesiące	Okres 3 miesiące
	zakończony 31/03/2022	zakończony 31/03/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe - reklamacje	164	175
Inne	184	145
	<u>348</u>	<u>320</u>

## Nota 20. Przychody / koszty finansowe

	Okres 3 miesiące	Okres 3 miesiące
	zakończony 31/03/2022	zakończony 31/03/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody z tytułu leasingu:</b>		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
- z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
- przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2022 [niebadane] PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2021 [niebadane] PLN'000
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	112	-
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2022 [niebadane] PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2021 [niebadane] PLN'000
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	225	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych, które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>337</b>	<b>-</b>

<b>Koszty odsetkowe</b>	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2022 [niebadane] PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2021 [niebadane] PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	204	356
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	5	7
Pozostałe koszty odsetkowe	419	117
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>628</b>	<b>480</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<b>628</b>	<b>480</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	508	549
	<b>1 136</b>	<b>1 029</b>

## Nota 21. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	(8 646)	(10 674)
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	-	-
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	-	-
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>(8 646)</b>	<b>(10 674)</b>
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	805	1 451
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku</b>	<b>805</b>	<b>1 451</b>
Efektywna stawka podatkowa		-

## Nota 22. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym I kwartału 2022 roku oraz po dniu bilansowym (31.03.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (27.05.2022 r.), jak również w 2021 roku, w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

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

W okresie sprawozdawczym I kwartału 2022 roku oraz po dniu bilansowym (31.03.2022 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (27.05.2022 r.) nie dokonywano wypłaty dywidendy ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.

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

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

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 500/2021, zawartej przez Spółkę dominującą z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) w dniu 10.09.2021 r.), a wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta wynosi 90.000.000 zł, co stanowi równowartość kwoty 19.786.742,88 EUR, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 04.01.2021 r. (1 euro = 4,5485 zł).

Szczegółowe informacje na temat umowy gwarancji Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. zostały przedstawione w Nocie 34 do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

## 24.2 Limity transakcji operacji pochodnych

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

Wartość limitów skarbowych zaprezentowano w poniższej tabeli w tys. PLN:

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

Na dzień 31.03.2022 r. Spółka dominująca 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 31.03.2022 r. w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD i w tys. EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	2 000	8 009
EUR	-	-

Na dzień 31.03.2021 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup waluty USD za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 31.03.2021 r. w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	9 850	36 280
EUR	-	-

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (25.05.2022 r.) Spółka posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN realizowane od 01.01.2022 r.:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	37 050	151 669
EUR	6 150	28 486

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

Opis	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2021-31.03.2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	46	451	451
utworzony celowo	-	-	-
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	360	46	2 250
wykorzystany celowo	-	-	-
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	(46)	(451)	(451)
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	360	46	2 250

## 24.3 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 31.03.2022 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31.03.2022 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	5 321
Santander Bank Polska S.A.	1 463
<b>Razem</b>	<b>7 295</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31.12.2021 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31.12.2021 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	5 247
Santander Bank Polska S.A.	1 421
<b>Razem</b>	<b>6 668</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31.03.2021 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31.03.2022 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	8 120
Santander Bank Polska S.A.	-
<b>Razem</b>	<b>8 120</b>

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

## Nota 25. Prezentacja segmentów działalności Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

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

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

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

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

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2022 r.

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2022-31/03/2022	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży</b>	<b>314 798</b>	<b>1 296</b>	-	<b>233</b>	<b>1 136</b>	-	<b>(1 701)</b>	<b>315 762</b>
- w ramach Grupy	236	1200	-	-	30	235	(1 701)	-
- od klientów	314 562	96	-	233	1 106	(235)	-	315 762
<b>Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży</b>	<b>(282 767)</b>	<b>(1 065)</b>	-	<b>(2 546)</b>	<b>(1 024)</b>	-	<b>1 669</b>	<b>(285 733)</b>
- w ramach Grupy	(1 200)	(236)	(233)	-	-	-	1 669	-
- od klientów	(281 567)	(829)	233	(2 546)	(1 024)	-	-	(285 733)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>32 031</b>	<b>231</b>	-	<b>(2 313)</b>	<b>112</b>	-	<b>(32)</b>	<b>30 029</b>
<b>Działaln. kontyn. koszty sprzedaży</b>	<b>(26 948)</b>	<b>(74)</b>	-	<b>(885)</b>	<b>(16)</b>	-	-	<b>(27 923)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(26 948)	(74)	-	(885)	(16)	-	-	(27 923)
<b>Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(8 211)</b>	<b>(309)</b>	-	<b>(896)</b>	<b>(298)</b>	-	<b>89</b>	<b>(9 625)</b>
- w ramach Grupy	(55)	(32)	-	(2)	-	-	89	-
- od klientów	(8 156)	(277)	-	(894)	(298)	-	-	(9 625)
<b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>13</b>	<b>7</b>	-	<b>57</b>	-	-	<b>(57)</b>	<b>20</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	57	(57)	-
- od klientów	13	7	-	57	-	(57)	-	20
<b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(250)</b>	<b>(1)</b>	-	<b>(96)</b>	<b>(1)</b>	-	-	<b>(348)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(250)	(1)	-	(96)	(1)	-	-	(348)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 365)</b>	<b>(146)</b>	-	<b>(4 133)</b>	<b>(203)</b>	-	-	<b>(7 847)</b>

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2021 r.

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2021-31/12/2021	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 261 698</b>	<b>44 003</b>	-	<b>27 811</b>	<b>2 983</b>	-	<b>(57 071)</b>	<b>1 279 424</b>
- w ramach Grupy	4 928	32 163	-	18 439	1081	460	(57 071)	-
- od klientów	1 256 770	11 840	-	9 372	1 902	(460)	-	1 279 424
<b>Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży</b>	<b>(1 125 308)</b>	<b>(35 913)</b>	-	<b>(26 407)</b>	<b>(2 706)</b>	-	<b>56 143</b>	<b>(1 134 191)</b>
- w ramach Grupy	(50 757)	(4 928)	-	(458)	-	-	56 143	-
- od klientów	(1 074 551)	(30 985)	-	(25 949)	(2 706)	-	-	(1 134 191)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>136 390</b>	<b>8 090</b>	-	<b>1 404</b>	<b>277</b>	-	<b>(928)</b>	<b>145 233</b>
<b>Działaln. kontyn. koszty sprzedaży</b>	<b>(113 721)</b>	<b>(3 239)</b>	-	<b>(3 133)</b>	<b>(53)</b>	-	-	<b>(120 146)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Segmety działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2021-31/12/2021	Działalność touoperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
- od klientów	(113 721)	(3 239)	-	(3 133)	(53)	-	-	(120 146)
<b>Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(27 926)</b>	<b>(1 788)</b>	-	<b>(4 862)</b>	<b>(1 159)</b>	-	<b>1 035</b>	<b>(34 700)</b>
- w ramach Grupy	(67)	(60)	-	(908)	-	-	1 035	-
- od klientów	(27 859)	(1 728)	-	(3 954)	(1 159)	-	-	(34 700)
<b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>28 180</b>	<b>38</b>	-	<b>2 618</b>	<b>421</b>	-	<b>(107)</b>	<b>31 150</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	96	-	11	(107)	-
- od klientów	28 180	38	-	2 522	421	(11)	-	31 150
<b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(1 383)</b>	<b>(79)</b>	-	<b>(184)</b>	<b>(3)</b>	-	-	<b>(1 649)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(1 383)	(79)	-	(184)	(3)	-	-	(1 649)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>21 540</b>	<b>3 022</b>	-	<b>(4 157)</b>	<b>(517)</b>	-	-	<b>19 888</b>

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres trzech miesięcy zakończony 31.03.2021 r.

Segmety działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2021-31/03/2021	Działalność touoperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży</b>	<b>75 169</b>	-	-	-	<b>285</b>	-	<b>(43)</b>	<b>75 411</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	43	(43)	-
- od klientów	75 169	-	-	-	285	(43)	-	75 411
<b>Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży</b>	<b>(65 053)</b>	<b>(6)</b>	-	<b>(1 496)</b>	<b>(256)</b>	-	<b>43</b>	<b>(66 768)</b>
- w ramach Grupy	(38)	-	-	(5)	-	-	43	-
- od klientów	(65 015)	(6)	-	(1 491)	(256)	-	-	(66 768)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>10 116</b>	<b>(6)</b>	-	<b>(1 496)</b>	<b>29</b>	-	-	<b>8 643</b>
<b>Działaln. kontyn. koszty sprzedaży</b>	<b>(13 769)</b>	<b>(49)</b>	-	<b>(363)</b>	<b>(10)</b>	-	-	<b>(14 191)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(13 769)	(49)	-	(363)	(10)	-	-	(14 191)
<b>Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(4 524)</b>	<b>(120)</b>	-	<b>(625)</b>	<b>(297)</b>	-	-	<b>(5 566)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	(4 524)	(120)	-	(625)	(297)	-	-	(5 566)
<b>Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne</b>	-	<b>36</b>	-	<b>53</b>	<b>1 700</b>	-	-	<b>1 789</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	-	36	-	53	1 700	-	-	1 789
<b>Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne</b>	-	-	-	<b>(26)</b>	<b>(294)</b>	-	-	<b>(320)</b>
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
- od klientów	-	-	-	(26)	(294)	-	-	(320)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(8 177)</b>	<b>(139)</b>	-	<b>(2 457)</b>	<b>1 128</b>	-	-	<b>(9 645)</b>

## Nota 26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r. i w okresie porównywalnym od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. wyspecyfikowane zostały w poniższej tabeli:

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2022	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2021	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2022	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	54	-	234	1
White Olive Premium Lindos A.E.	236	-	1	-
"My Way by Rainbow Tours" Sp. z o. o.	30	38	-	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	1 168	-	224	-
„Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach”	34	-	44	4
Rainbow Tours S.A.	236	5	1 255	38
<b>Razem</b>	<b>1 758</b>	<b>43</b>	<b>1 758</b>	<b>43</b>

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 31/03/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/03/2021	Stan na 31/03/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	18 105	17 820	17 860	27 265	24 534	29 410
White Olive Premium Lindos A.E.	282	28	17	17 969	17 745	17 825
"My Way by Rainbow Tours" Sp. z o. o.	13	10	48	-	-	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	58	2 174	-	-	27	390
„Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach”	1 110	2 370	-	171	103	377
Rainbow Tours S.A.	27 010	24 561	30 125	1 173	4 554	48
<b>Razem</b>	<b>46 578</b>	<b>46 963</b>	<b>48 050</b>	<b>46 578</b>	<b>46 963</b>	<b>48 050</b>

Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm:

	Stan na 31/03/2022	Stan na 31/12/2021	Stan na 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone spółce zależnej	300	300	300

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

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

Zawarcie z Enter Air Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy dotyczącej świadczenia przez Enter Air Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych

w dniu 16.05.2022 r. Spółka dominująca zawarła z kontrahentem, tj. z Enter Air Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, umowę czarteru (Air Charter Transport Agreement wraz z załącznikiem), zwaną dalej „Umową Czarteru”,



dotyczącą zakupu przez Rainbow Tours S.A. miejsc w samolotach wraz z załogą i świadczenia przez Enter Air Sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych (transport lotniczy pasażerów i bagażu) w sezonie turystycznym „Lato 2022” oraz „Zima 2022/2023”, związaną bezpośrednio z podstawową działalnością Rainbow Tours S.A. jako organizatora imprez turystycznych.

Przedmiotowa Umowa Czarteru została zawarta na czas określony do dnia 30.04.2023 r. i reguluje zasady świadczenia przez Enter Air sp. z o.o. na rzecz Rainbow Tours S.A. lotniczych usług czarterowych dla wskazanych sezonów turystycznych objętych ofertą Spółki.

Wartość szacunkowa Umowy Czarteru wynosi około 35,6 mln USD, co stanowi równowartość 159.434.600 PLN według kursu średniego dolara amerykańskiego w NBP na dzień 16.05.2022 r. (Tabela nr 093/A/NBP/2022) wynoszącego 4,4785. Łączna wartość świadczeń wynikających z Umowy Czarteru nie jest możliwa do ustalenia w sposób ścisły, w związku z czym podane wyżej wartości mają charakter szacunkowy, a ostateczna wartość Umowy Czarteru może różnić się od podanych wyżej szacunków. Na wartość świadczeń wynikających z Umowy Czarteru wpływa szereg zmiennych, w tym przewidziany w Umowie Czarteru tryb rezygnacji z poszczególnych lotów oraz zmienne składniki kosztów. Rozliczenia z tytułu przedmiotowej Umowy Czarteru będą realizowane na bieżąco i zgodnie z harmonogramem poszczególnych lotów czarterowych. Umowa Czarteru nie zawiera postanowień nietypowych, które odbiegałyby istotnie od warunków zawieranych w podobnych umowach przez Rainbow Tours S.A. z innymi przewoźnikami.

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

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

#### 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	3	41 675	44 824	37 868
Nieruchomości inwestycyjne		196	196	196
Pozostałe aktywa niematerialne		3 643	4 033	4 478
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		71 792	71 792	71 792
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	7 384	7 443	8 819
Pozostałe należności	4	20 403	20 402	12 384
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>145 093</b>	<b>148 690</b>	<b>135 537</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		-	-	14
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4	238 584	164 006	234 624
Pozostałe aktywa finansowe	5	660	346	3 078
Bieżące aktywa podatkowe		4 719	3 156	5 151
Pozostałe aktywa	6	29 205	48 900	13 505
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	80 128	82 941	24 439
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>353 296</b>	<b>299 349</b>	<b>280 811</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>498 389</b>	<b>448 039</b>	<b>416 348</b>

PASywa	Nota	Stan na 31/03/2022 [niebadane] PLN'000	Stan na 31/12/2021 [badane] PLN'000	Stan na 31/03/2021 [niebadane] PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
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		292	37	2 250
Kapitał z połączenia jednostek		(7 565)	(7 565)	(7 565)
Zyski zatrzymane		84 847	88 280	63 002
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>115 587</b>	<b>118 765</b>	<b>95 700</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	9	16 049	18 775	49 375
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		145	145	221
Rezerwa na podatek odroczony		-	-	-
Pozostałe zobowiązania	12	35 202	37 088	40 022
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>51 396</b>	<b>56 008</b>	<b>89 618</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10	74 055	89 648	40 454
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	9	58 996	20 494	64 792
Bieżące zobowiązania podatkowe		3 593	3 357	1 794
Rezerwy krótkoterminowe	11	45 964	6 874	21 558
Przychody przyszłych okresów	12	141 255	145 978	95 517
Pozostałe zobowiązania	12	7 543	6 915	6 915
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>331 406</b>	<b>273 266</b>	<b>231 030</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>382 802</b>	<b>329 274</b>	<b>320 648</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>498 389</b>	<b>448 039</b>	<b>416 348</b>

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

	Nota	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane] PLN'000	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane] PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	13	315 816	75 367
Koszt własny sprzedaży	14	(283 683)	(65 222)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>32 133</b>	<b>10 145</b>
Koszty sprzedaży	14	(26 964)	(13 779)
Koszty zarządu	14	(8 503)	(4 815)
Pozostałe przychody operacyjne	15	13	1 700
Pozostałe koszty operacyjne	15	(251)	(294)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(3 572)</b>	<b>(7 043)</b>
Przychody finansowe	16	112	-
Koszty finansowe	16	(778)	(594)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(4 238)</b>	<b>(7 637)</b>
Podatek dochodowy	17	805	1 451
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(3 433)</b>	<b>(6 186)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>(3 433)</b>	<b>(6 186)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:</b>			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:</b>			
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		255	1 885
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>255</b>	<b>1 885</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>(3 178)</b>	<b>(4 301)</b>

	Nota	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Ilość akcji (w tys. szt.)		14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)		14 552	14 552
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,24)	(0,43)
Rozwodniony		(0,24)	(0,43)
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(0,24)	(0,43)
Rozwodniony		(0,24)	(0,43)

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		PLN'000
<b>Za okres od 01/01/2021 do 31/03/2021</b>						
<b>Stan na 01/01/2021</b>	1 455	36 558	365	69 188	(7 565)	100 001
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	(6 186)	-	(6 186)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	1 885	-	-	1 885
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	1 885	(6 186)	-	(4 301)
<b>Stan na 31/03/2021</b>	1 455	36 558	2 250	63 002	(7 565)	95 700
<b>Za okres od 01/01/2021 do 31/12/2021</b>						
<b>Stan na 01/01/2021</b>	1 455	36 558	365	69 188	(7 565)	100 001
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	19 092	-	19 092
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(328)	-	-	(328)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	(328)	19 092	-	18 764
<b>Stan na 31/12/2021</b>	1 455	36 558	37	88 280	(7 565)	118 765
<b>Za okres od 01/01/2022 do 31/03/2022</b>						
<b>Stan na 01/01/2022</b>	1 455	36 558	37	88 280	(7 565)	118 765
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	(3 433)	-	(3 433)
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	255	-	-	255
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	255	(3 433)	-	(3 178)
<b>Stan na 31/03/2022</b>	1 455	36 558	292	84 847	(7 565)	115 587

#### 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk za rok obrotowy		(3 433)	(6 186)
<b>Korekty:</b>			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		(805)	(1 451)
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		666	594
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-	(48)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		4 037	2 917
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		-	(663)
Inne		-	(141)
		<b>465</b>	<b>(4 978)</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(74 579)	(25 186)
Zwiększenie / (zmniejszenie) należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		19 754	(3 141)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych		(1 563)	603
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(16 465)	(2 128)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		39 090	20 000
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		(4 723)	18 792
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych		236	723
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>(37 785)</b>	<b>4 685</b>
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(37 785)</b>	<b>4 685</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		(429)	(4 548)
Otrzymane odsetki		112	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane		-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(181)	(106)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		-	53
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>(498)</b>	<b>(4 601)</b>



Nota	od 01/01/2022 do 31/03/2022 [niebadane]	od 01/01/2021 do 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji		-
Inne wpływy		-
Wpływy z pożyczek	38 865	-
Splata pożyczek	(3 089)	(3 229)
Odsetki zapłacone	(306)	(594)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>35 470</b>	<b>(3 823)</b>
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 813)	(3 739)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	82 941	28 178
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>80 128</b>	<b>24 439</b>

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

### Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości

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

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 31.03.2022 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2021 r.; Spółka zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych na dzień 31.03.2021 r.,
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – dane za I kwartał 2022 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r. oraz dane porównawcze za I kwartał 2021 roku, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r.,
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2022 r. oraz dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2021 r.; Spółka zdecydowała o publikacji dodatkowo danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy 2021, tj. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31.12.2021 r.

Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 4 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego QSr 1/2022.

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 2021, które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego R/2021 w dniu 29.04.2022 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. Niniejsze skrócone 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 27.05.2022 r.

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera żadnych korekt dotyczących różnych metod wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i przez spółki Grupy, jednakże w ocenie Zarządu Spółki istnieją potencjalne czynniki ryzyka związane z pandemią choroby COVID-19 i potencjalne czynniki ryzyka związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z nieuzasadnioną agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym, o których mowa w Nocie 4.2. do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, objętego treścią niniejszego raportu okresowego QSr 1/2022. Opis potencjalnego wpływu powyższych czynników ryzyka na działalność Spółki dominującej oraz podejmowanych przez Zarząd Spółki

działań i oceny wpływu tych czynników w związku z prowadzoną działalnością został przedstawiony w części III „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego”, w punktach 3.4. i 3.5., skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

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

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu Spółki. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę i zastosowanych przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został przedstawiony w ostatnim jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego R/2021 w dniu 29.04.2022 r.

## Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	489	489	489
Aktywa z tytułem prawa do użytkowania	32 076	28 655	27 859
Budynki	5 655	12 231	5 655
Maszyny i urządzenia	1 276	1 219	294
Samochody	1 261	1 212	1 290
Wyposażenie	918	1 018	1 163
Środki trwałe w budowie / Zaliczki na środki trwałe	-	-	1 118
	<b>41 675</b>	<b>44 824</b>	<b>37 868</b>

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 500/2021 z dnia 10.09.2021 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu: gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 359/2020 z dnia 08.09.2020 r., zmienionej Anekssem nr 1 z dnia 11.08.2021 r. oraz gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 400/2019 z dnia 29.08.2019 r. Nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 r.) – na podstawie umowy z dnia 10.09.2021 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowi notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 13.518.000 zł, tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł.

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

hipotecznego na nieruchomościach spółki White Olive A.E. wynosi 13.900 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

#### Nota 4. Należności

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	24 602	24 518	15 295
Odpis na należności	(3 843)	(3 843)	(3 843)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>20 759</b>	<b>20 675</b>	<b>11 452</b>
<i>Pozostałe należności:</i>			
Należności inne	24 078	4 254	1 626
Inne należności - kaucje i depozyty	18 857	18 856	10 818
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	182 446	130 561	228 668
Odpis na inne należności – zaliczki przekazane - hotele	(2 946)	(2 946)	(7 946)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	10 477	10 477	1 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - rozliczenia	5 316	2 531	730
	<b>238 228</b>	<b>163 733</b>	<b>247 008</b>
Aktywa trwale	20 403	20 402	12 384
Aktywa obrotowe	238 584	164 006	234 624
<b>Razem</b>	<b>258 987</b>	<b>184 408</b>	<b>247 008</b>

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2022 [niebadane]	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2021 [badane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 843</b>	<b>3 843</b>	<b>11 789</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	-	-
Odpis na inne należności – zaliczki przekazane - hotele	-	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 843</b>	<b>3 843</b>	<b>11 789</b>

#### Nota 5. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej</b>			
Kontrakty forward w walutach obcych	360	46	2 778
	<b>360</b>	<b>46</b>	<b>2 778</b>
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym *	300	300	300
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-	-
	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>
<b>Razem</b>	<b>660</b>	<b>346</b>	<b>3 078</b>

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa obrotowe	660	346	3 078
Aktywa trwałe	-	-	-
	<b>660</b>	<b>346</b>	<b>3 078</b>

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

## Nota 6. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>			
koszty imprez poza okresem *	24 970	44 464	10 281
koszty katalogu poza okresem	364	46	208
provizje poza okresem**	1 059	961	142
ubezpieczenia poza okresem	917	1 479	518
inne poza okresem – prowizja TFP	1 895	1 950	2 356
	<b>29 205</b>	<b>48 900</b>	<b>13 505</b>
Aktywa obrotowe	29 205	48 900	13 505
Aktywa trwałe	-	-	-
	<b>29 205</b>	<b>48 900</b>	<b>13 505</b>

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

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

## Nota 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	80 128	82 941	24 439
	<b>80 128</b>	<b>82 941</b>	<b>24 439</b>

## Nota 8. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony

Podatek odroczony	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2022 [niebadane]	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2021 [badane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 458	8 408	9 371
Aktywo na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	-	(950)	-
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez wynik	(6)	(6)	(24)
Rezerwa na podatek odroczony – rozliczone przez kapitał	(68)	(9)	(528)
<b>Saldo podatku odroczonego</b>	<b>7 384</b>	<b>7 443</b>	<b>8 819</b>

## Nota 9. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	38 551	10 000	55 935
Kredyty bankowe	10 000	-	12 000
Pożyczki od pozostałych jednostek PFR	-	-	24 911
Transfer należności	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	621	614	777
Zobowiązania z tytułu prawa użytkowania	25 873	28 655	20 544
	<b>75 045</b>	<b>39 269</b>	<b>114 167</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	58 996	20 494	64 792
Zobowiązania długoterminowe	16 049	18 775	49 375
	<b>75 045</b>	<b>39 269</b>	<b>114 167</b>

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

Spółka na dzień 31.03.2022 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 48.551 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2021 r. korzystała z kredytu rewolwingowego w łącznej kwocie 10.000 tys. zł. Spółka na dzień 31.03.2021 r. korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego) w łącznej kwocie 67.935 tys. zł.

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

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

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 953	75 700	31 897
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 205	3 347	2 031
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 600	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-	-
Inne zobowiązania - pozostałe	3 297	8 001	3 926
Razem	<b>74 055</b>	<b>89 648</b>	<b>40 454</b>

## Nota 11. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 058	1 058	902
Świadczenia pracownicze (ii)	145	145	221
Inne rezerwy	56	56	56
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii)	41 870	4 000	20 600
Inne rezerwy – oszacowane koszty marketingu	-	-	-
Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe	2 980	1 760	-
	<b>46 109</b>	<b>7 019</b>	<b>21 779</b>

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy krótkoterminowe	45 964	6 874	21 558
Rezerwy długoterminowe	145	145	221
	<b>46 109</b>	<b>7 019</b>	<b>21 779</b>

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

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

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

## Nota 12.Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/03/2022 [niebadane]	Stan na 31/12/2021 [badane]	Stan na 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	141 255	145 978	95 517
Zobowiązania wobec klientów przejętych przez UFG	42 745	44 003	46 937
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-
	<b>184 000</b>	<b>189 981</b>	<b>142 454</b>
Krótkoterminowe	148 798	152 893	102 432
Długoterminowe	35 202	37 088	40 022
	<b>184 000</b>	<b>189 981</b>	<b>142 454</b>

## Nota 13.Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2022 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	314 798	75 169
Przychody inne	1 018	198
	<b>315 816</b>	<b>75 367</b>

## Nota 14.Koszty według rodzajów

	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2022 [niebadane]	Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	4 037	2 917
Zużycie surowców i materiałów	567	155
Usługi obce	287 617	71 176
Koszty świadczeń pracowniczych	14 165	7 795
Podatki i opłaty	363	172
Pozostałe koszty	12 401	1 601
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-



	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
<b>Razem</b>	<b>319 150</b>	<b>83 816</b>

## Nota 15. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	48
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	48
<b>Rozwiązane odpisy aktualizujące:</b>		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	1 637
Pozostałe	13	15
	<b>13</b>	<b>1 700</b>

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2022	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021
	[niebadane]	[niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe - reklamacje	164	175
Inne	87	119
	<b>251</b>	<b>294</b>

## Nota 16.Przychody / koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2022 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody z tytułu leasingu</b>		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
przychody warunkowe z leasingu operacyjnego *	-	-
	-	-
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	112	-
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
	-	-
<b>Razem</b>	<b>112</b>	<b>-</b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2022 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	112	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	112	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
	-	-
<b>Razem</b>	<b>112</b>	<b>-</b>

	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2022 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
<b>Koszty odsetkowe:</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	204	280
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	5	7
Pozostałe koszty odsetkowe	61	76
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>	<b>270</b>	<b>363</b>
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	270	363
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	508	231
Dyskonto	-	-
	778	594

## Nota 17. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2022 [niebadane]	Okres 3 miesięcy zakończony 31/03/2021 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	(4 238)	(7 637)
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	-	-
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	-	-
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>(4 238)</b>	<b>(7 637)</b>
Podatek wg stawki	19%	19%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	805	1 451
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku</b>	<b>805</b>	<b>1 451</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Działalność touroperatorska; działalność hotelowa

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

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działa na polskim rynku turystycznym od około 30 lat, a w formie spółki akcyjnej od 2003 roku. W opublikowanym za rok 2019 rankingu touroperatorów („Ranking 2020. Touroperatorzy. Turystyka wyjazdowa. Potwierdzone dane za rok 2019”; Wiadomości Turystyczne, wyd. specjalne, lipiec 2020) Spółka dominująca uplasowała się na trzeciej pozycji wśród największych operatorów turystycznych działających w Polsce (pod względem wartości przychodów ze sprzedaży), tj. z Biurem Podróży Itaka oraz TUI Poland Sp. z o.o. Ostatni opublikowany ranking touroperatorów za rok 2020 („Ranking 2021. Touroperatorzy. Chroniąc kapitał w destrukcyjnie zmiennym otoczeniu. Potwierdzone dane za rok 2020”; Wiadomości Turystyczne, wyd. specjalne, czerwiec 2021) plasuje Rainbow Tours S.A. na drugiej pozycji wśród działających na polskim rynku touroperatorów, za Biurem Podróży Itaka. Pozycja ta jednak została przyznana Rainbow Tours S.A. wobec braku na dzień publikacji rankingu (czerwiec 2021 roku) informacji i danych nt. działalności TUI Poland Sp. z o.o. Na podstawie

opublikowanych w terminie późniejszym danych dotyczących wartości obrotów TUI Poland Sp. z o.o. za rok obrotowy 2019/2020 pokazuje TUI Poland Sp. z o.o. jako lidera sprzedaży w Polsce wycieczek i wyjazdów zorganizowanych (przychody za wskazany okres roku obrotowego wyniosły 1.131,1 mln zł, wobec poziomu obrotów osiągniętego przez Biuro Podróży Itaka za rok obrotowy 2020 w wysokości 720,05 mln zł i poziomu obrotów osiągniętego przez Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2020 na poziomie 403,90 mln zł). Po uzupełnieniu rankingu o opublikowane dane na temat wyników finansowych TUI Poland Sp. z o.o. spółka Rainbow Tours S.A. plasuje się na trzeciej pozycji wśród działających na polskim rynku touroperatorów (pod względem poziomu przychodów). Zgodnie z doniesieniami medialnymi co raz bardziej istotną pozycję na rynku organizatorów turystyki wyjazdowej zajmuje Coral Travel Poland Sp. z o.o. (podmiot realizujący wyjazdy głównie do Turcji; w roku 2021 na rekordowych pułapach pod względem obsłużonych na tym kierunku klientów).

Portfolio produktowe Spółki dominującej obejmuje wyjazdy do bez mała 100 krajów świata z wylotami do ponad 150 destynacji. W 2019 r. z oferty Spółki dominującej skorzystało 491 tys. klientów; z uwagi na pandemię koronawirusa SARS-CoV-2 w roku 2020, który był rokiem dotkniętym niespotykanym kryzysem m.in. branży turystycznej, któremu towarzyszyły zakazy wyjazdów, restrykcje w podróżowaniu i inne, obowiązujące na całym świecie i w lokalizacjach destynacji wyjazdowych objętych ofertą Spółki (która w praktyce nie prowadziła działalności w okresie miesięcy połowa marca – czerwiec 2020 roku), liczba klientów Spółki dominującej wyniosła niespełna 100 tys., tj. około 20% liczby uczestników imprez dla roku 2019 (491 tys. klientów). Spółka działająca w roku 2021 w warunkach rynkowych mniej restrykcyjnych niż w roku 2020 (z uwagi na pandemię koronawirusa SARS-CoV-2) odbudowała bazę klientów, którzy skorzystali z oferty Rainbow Tours w tym roku, których łącznie w roku 2021 było 335,2 tys.

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

W okresach dotyczących lat obrotowych 2020 i 2021 najistotniejszym i podstawowym czynnikiem (w tym wypadku: o charakterze zewnętrznym) mającym istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta i całościowo na działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours była pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 i jej skutki wpływające bezpośrednio i pośrednio na szeroko rozumianą branżę turystyczną, a to również w kontekście funkcjonowania gospodarki światowej dotkniętej negatywnymi skutkami pandemii, ograniczeniami i restrykcjami wprowadzanymi w celu zapobiegania zakażeniom i chorobie COVID-19. W 2021 roku zaobserwować można było stopniowe „oswajanie” sytuacji istnienia pandemii, także jej stopniowego wygaszania po wystąpieniu kolejnych fal pandemii.

W okresie sprawozdawczym objętym treścią niniejszego sprawozdania finansowego (I kwartał 2022 roku), a także po dacie bilansowej (31.03.2022 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (27.05.2022 r.) istotnym czynnikiem i zdarzeniem, które w tym okresie miało i w przyszłości może mieć wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w bieżącym 2022 roku obrotowym jest nieuzasadniona agresja wojskowa Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy poczynając od 24.02.2022 r. i wywołany nią konflikt zbrojny. Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na potencjalny wpływ ryzyka związanego z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z przedmiotowym konfliktem zbrojnym (i jego łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy), tj. m.in. na:

- utrzymujące się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w perspektywie krótko- lub średnioterminowej Spółka dominująca wprowadza do umów czarterowych zapisów o stosowaniu średnich cen paliwa z okresów wcześniejszych oraz stosuje bufory kalkulacyjne, zakładające kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie),
- destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR),

co potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym na obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Oferta produktowa realizowana przez Spółkę dominującą na terytorium Rosji lub Ukrainy miała nieznaczący wolumen (głównie wycieczki objazdowe) i nie stanowiła istotnego udziału w sprzedaży realizowanej w ramach podstawowej działalności Spółki. Spółka dominująca dokonała anulacji/zawieszenia realizacji wszystkich programów turystycznych realizowanych na terenie Federacji Rosyjskiej planowanych na rok 2022 i następne. Ponadto Spółka dominująca dokonała anulacji/zawieszenia ofertowania podróży lotniczych uwzględniających połączenia realizowane przez rosyjskie linie lotnicze Aeroflot i Rossiya oraz anulacji/zawieszenia ofertowania jakichkolwiek pobytów w hotelach na terenie Federacji Rosyjskiej oraz w hotelach sieci kapitałowo powiązanych z Rosją w innych krajach na świecie. Sytuacja mająca miejsce na Ukrainie nie ma wpływu na program lotów Rainbow. Wszystkie zaplanowane operacje lotnicze odbywają się bez zmian. Samoloty czarterowe nie mają wyznaczonych tras i nie latają ani nad

Ukrainą, ani nad Rosją. Również imprezy zaplanowane w oparciu o samoloty rejsowe, takimi liniami, jak: Emirates, Lufthansa, KLM, Air France, Fly Dubai czy Turkish Airlines, są realizowane na trasach, które nie są wyznaczone nad terytorium Ukrainy i Rosji.

W związku z powyższym, w ocenie Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji najbardziej istotny wpływ na kształtowanie się perspektyw funkcjonowania sektora usług turystycznych w Polsce i na całym świecie w roku 2022 (pośrednio także w latach późniejszych), a tym samym podstawowy wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej w perspektywie bieżącego roku obrotowego 2022 mogą mieć:

- skala i wpływ oraz czasokres występowania negatywnych skutków lub oczekiwań i przewidywań, co do ewentualności eskalacji wojny mającej miejsce na terytorium Ukrainy na funkcjonowanie gospodarki polskiej i światowej, związanych np. z: poziomem nastrojów konsumenckich, utrzymującym się długookresowo wzrostem cen paliw (np. w sytuacji przyjęcia przez Rząd RP i rządy państw Unii Europejskiej i innych państw europejskich polityki embarga na nośniki energii i surowce energetyczne z Rosji i wpływu tej polityki na wzrost cen energii w skali światowej i lub w skali Europy) oraz utrzymującym się negatywnym długookresowo wpływem konfliktu na kurs złotego wobec kursów euro i dolara amerykańskiego (walut istotnych z punktu widzenia Emitenta);
- skala i czasokres występowania skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19, a także tempo „odmrażania” działalności organizatorów turystyki oraz przedsiębiorstw działających w branży i powiązanych z branżą turystyczną po ewentualnych potencjalnie możliwych kolejnych falach pandemii oraz tempo „powrotu do normalności” w takiej sytuacji (wygaszanie lub wprowadzanie rozwiązań korygujących etapowo odejście od wcześniejszych obostrzeń); skala tego wpływu będzie uzależniona od wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie (tu także: potencjalna możliwość wystąpienia kolejnej fali pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 w okresie jesienno-zimowym roku 2022, z mniejszym jednak wpływem wystąpienia pandemii w tym okresie na działalność prowadzoną przez Grupę, która zwyczajowo tzw. „wysoki sezon” i najistotniejsze poziomy przychodów i wyniku finansowego odnotowuje w miesiącach letnich, od maja do września roku kalendarzowego).

Możliwy spadek zaufania Polaków do podróżowania w związku z pogorszeniem nastrojów z uwagi na konflikt zbrojny i wojnę na terytorium Ukrainy (lub ewentualnym wystąpieniem kolejnej fali pandemii koronawirusa SARS-CoV-2) zostały zanotowane w pierwszym okresie, bezpośrednio następującym po rozpoczęciu agresji wojskowej. W kolejnych tygodniach poziom sprzedaży i przedsprzedaży realizowanej przez Grupę ulegają sukcesywnej odbudowie, a to do poziomów spodziewanych dla tzw. „normalnych” warunków prowadzenia działalności turystycznej.

Powyższe czynniki mogą mieć wpływ na rozwój branży turystyki zorganizowanej, podobnie jak rosnąca inflacja, wzrost stóp procentowych, skutkujące możliwością wystąpienia stagnacji gospodarczej i rosnące ceny ropy naftowej, co ma bezpośrednie przełożenie na koszt biletów lotniczych. Negatywne czynniki wpływać mogą na odkładanie decyzji o wyjazdach turystycznych na później.

## OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

W I kwartale 2022 roku na poziom notowanych przychodów – po ich styczniowych i do ostatniej dekady lutego 2022 roku wzrostach – wpłynęły przede wszystkim negatywne nastroje konsumenckie związane z rozpoczęciem przez Federację Rosyjską nieuzasadnionej agresji wojskowej na terytorium Ukrainy (rozpoczęcie w dniu 24.02.2022 r.), które „dotknęły” okresu miesiąca marca 2022 roku.

W związku z tym przychody Rainbow Tours S.A. w okresie I kwartału 2022 roku wzrosły o 319,0% w relacji do okresu porównywalnego I kwartału 2021 roku (I kwartał 2021 roku był okresem, w którym silny wpływ na poziom przychodów miały jeszcze skutki ograniczeń i restrykcji związanych z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2), przy czym szczegółowa prezentacja poziomu przychodów Spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych za I kwartał 2022 wzrosły w relacji do danych za I kwartał 2021 roku o około 318,8%, a w segmencie kategorii „pozostałe przychody ze sprzedaży” wzrosły o około 414,1%. Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów Spółki dominującej:

Struktura przychodów Spółki	2022	2021	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	314 798	75 169	239 629	318,8%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 018	198	820	414,1%
<b>Przychody razem</b>	<b>315 816</b>	<b>75 367</b>	<b>240 449</b>	<b>319,0%</b>



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

Opis	2022		2021		Dynamika
	Styczeń – Marzec	Struktura	Styczeń – Marzec	Struktura	
	PLN'000		PLN'000		%
Sprzedaż w kanale agencyjnym	130 363	41,4%	36 456	48,5%	93 907
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	157 871	50,1%	35 130	46,7%	122 741
Pozostałe	26 564	8,5%	3 583	4,8%	22 981
<b>Razem</b>	<b>314 798</b>	<b>100,0%</b>	<b>75 169</b>	<b>100,0%</b>	<b>239 629</b>

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym I kwartału 2022 roku wyniósł 283.683 tys. zł i był wyższy o 334,9% od analogicznej pozycji w okresie I kwartału 2021 roku (65.222 tys. zł). Większa dynamika wzrostu kosztu własnego w relacji do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowana była przede wszystkim wzrostem kursu walut w marcu 2022 roku. Zysk brutto na sprzedaży (marża na sprzedaży) wypracowany w okresie I kwartału 2022 roku wyniósł 32.133 tys. zł, a dynamika wzrostu wyniosła 216,7% (w okresie I kwartału 2021 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł zaledwie 10.145 tys. zł). Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym I kwartału 2022 roku wyniosły 35.467 tys. zł i były wyższe o 16.873 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie I kwartału 2021 roku (18.594 tys. zł), co stanowi dynamikę wzrostu o 90,7%.

Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych Spółki dominującej:

Koszty administracyjne Spółki	2022		2021		Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
1	2	3	4=2-3	5=4/3		
Koszty sprzedaży	26 964	13 779	13 185	95,7%		
Koszty ogólnego zarządu	8 503	4 815	3 688	76,6%		
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>35 467</b>	<b>18 594</b>	<b>16 873</b>	<b>90,7%</b>		

Spółka dominująca klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w okresie I kwartału 2022 roku wyniosły łącznie 26.964 tys. zł i były wyższe aż o 13.185 tys. zł od kwoty poniesionej w okresie I kwartału 2021 roku (13.779 tys. zł). W 2021 roku Spółka znacząco ograniczyła koszty marketingu oraz wprowadziła szereg programów związanych z redukcją kosztów, tj. redukcje wynagrodzeń, dofinansowanie wynagrodzeń w ramach programów pomocowych oraz redukcję czynszów w galeriach handlowych.

Spółka w okresie I kwartału 2022 roku poniosła stratę na działalności operacyjnej, określaną jako marża operacyjna (EBIT), która wyniosła (-) 3.572 tys. zł, a w porównywalnym okresie I kwartału 2021 roku ujemna kwota marży operacyjnej wyniosła (-) 7.043 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla okresu I kwartału 2021 roku wyniosła 10,17% (w okresie I kwartału 2020 roku wskaźnik ten wyniósł 13,46%).

W konsekwencji wystąpienia pod koniec lutego 2022 roku istotnego zahamowania (rosnących uprzednio) poziomów sprzedaży, wskutek rozpoczęcia przez Federację Rosyjską konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy i spadku zainteresowania zakupem wyjazdów turystycznych, Spółka dominująca w okresie I kwartału 2022 roku poniosła jednostkową stratę netto w wysokości (-) 3.433 tys. zł, a w tym samym okresie 2021 roku (okres występowania ograniczeń i restrykcji związanych z pandemią COVID-19) Spółka dominująca osiągnęła stratę netto w wysokości (-) 6.186 tys. zł. Rentowność netto (jednostkowa), stanowiąca stosunek wyniku netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie I kwartału 2022 roku wyniosła (-) 1,09%, podczas gdy w okresie I kwartału 2021 roku wskaźnik ten zanotował poziom ujemny i wyniósł (-) 8,21%. EBITDA jednostkowa wyniosła w analizowanym okresie I kwartału 2022 roku 465 tys. zł i była wyższa, niż w analogicznym okresie I kwartału 2021 roku, kiedy EBITDA jednostkowa wyniosła (-) 4.126 tys. zł. Należy zwrócić uwagę, iż za okres I kwartału 2021 roku koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Spółki.

Przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w I kwartale 2022 roku wzrosły o 318,7%, przy czym szczegółowa prezentacja tej pozycji wynikowej (przychody Grupy Kapitałowej) wskazuje, że wartość przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosła we wskazanym okresie (w relacji do tego samego okresu roku 2021) o 318,6%, także w kategorii „przychody ze sprzedaży - pozostałe”, które wzrosły o 357,0%. Należy dodać, iż zgodnie z obowiązującą sezonowością w zakresie działalności hotelowej,



„spółki hotelowe” (White Olive A.E., White Olive Premium Lindos A.E.) nie wypracowują przychodów w I kwartale roku kalendarzowego, a jedynie ponoszą koszty operacyjne.

Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów Grupy Kapitałowej:

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2022	2021	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	314 656	75 169	239 487	318,6%
Przychody ze sprzedaży usług hotelowych	-	-	-	0,0%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 106	242	864	357,0%
<b>Przychody razem</b>	<b>315 762</b>	<b>75 411</b>	<b>240 351</b>	<b>318,7%</b>

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża na sprzedaży, w okresie I kwartału 2022 roku wyniósł 30.029 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I kwartału 2021 roku wypracowana kwota marży wyniosła 8.643 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla analizowanego okresu I kwartału 2022 roku wyniosła 9,51% (po I kwartale 2021 roku wskaźnik ten wyniósł 11,46%).

Poniższa tabela zawiera specyfikację kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej:

Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej	2022	2021	Zmiana	%
	Styczeń – Marzec	Styczeń – Marzec		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	27 923	14 191	13 732	96,8%
Koszty ogólnego zarządu	9 625	5 566	4 059	72,9%
<b>Razem</b>	<b>37 548</b>	<b>19 757</b>	<b>17 791</b>	<b>90,0%</b>

Rentowność netto Grupy, stanowiąca stosunek wyniku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie I kwartału 2022 roku wyniosła (-) 2,48%, a w okresie I kwartału 2021 roku wskaźnik ten wyniósł (-) 12,23%.

I kwartał 2022 roku to okres przygotowań do rozpoczęcia sezonu „Lato 2022”. Spółka zależna White Olive A.E. za okres I kwartału 2022 roku poniosła stratę netto w wysokości (-) 4.313 tys. zł. [za okres I kwartału 2021 roku strata ta wyniosła (-) 2.565 tys. zł]. Wynik ten jest spodziewanym i normalnym zjawiskiem sezonowym, kiedy to wskazana spółka zależna ponosi koszty, nie generując jeszcze przychodów (działalność hotelowa standardowo obejmuje miesiące maj-październik roku kalendarzowego). Podstawowy czynnik mający wpływ na wysokość straty poniesionej przez spółkę zależną White Olive A.E. w I kwartale 2022 roku (wyższą, niż w analogicznym kwartale 2021 roku) związany jest z wysokością kategorii kosztów w postaci odpisów amortyzacyjnych, ale również wzrostem wynagrodzeń w 2022 roku (I kwartał 2021 roku to jeszcze okres pandemii i braku informacji, kiedy rząd Grecji „odblokuje” turystykę).

Koszty amortyzacji w I kwartale 2022 roku wyniosły 6.556 tys. zł, zaś w porównywalnym okresie I kwartału 2021 roku kwota kosztów amortyzacji wyniosła 4.912 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu I kwartału 2022 roku wyniósł (-) 1.291 tys. zł, a w porównywalnym okresie I kwartału 2021 roku (-) 4733 tys. zł.

Powyższe ma wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2022 roku [w analizowanym okresie I kwartału 2022 roku skonsolidowana strata netto zamknęła się kwotą (-) 7.841 tys. zł], a w relacji do skonsolidowanej straty netto za I kwartał 2021 roku, która zamknęła się kwotą (-) 9.223 tys. zł, stanowi to zmniejszenie poziomu straty (okres do okresu). Strata netto na poziomie skonsolidowanym za I kwartał 2022 roku jest większa w relacji do jednostkowego wyniku netto Spółki dominującej za I kwartał 2022 roku (-) 4.408 tys. zł].

Na dzień 31.03.2022 r. stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 108.215 tys. zł, zaś stan gotówki wyniósł 81.327 tys. zł. Uwzględniając całkowite zaangażowanie finansowe, tj. pożyczki pomocowe, udzielone przez agendy rządu polskiego oraz greckiego, a także zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe całkowity „dług finansowy” na dzień 31.03.2022 r. wyniósł 147.300 tys. zł. Na ostatni dzień I kwartału 2022 roku stan posiadanej gotówki Grupy jest znacząco wyższy od stanu na koniec I kwartału 2021 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 2021 roku wypracowała zysk jednostkowy w wysokości 4 tys. zł [za analogiczny okres I kwartału 2021 roku „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. zanotowała jednostkową stratę netto w wysokości (-) 6 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, co jest głównym obszarem działalności Grupy poza działalnością touroperatorką realizowaną przez Spółkę dominującą.

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

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

W 2019 roku Spółka dominująca (jako Partner) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. zawarły z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będącym częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umowę inwestycyjną w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie ze Spółką (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego. W roku 2021 roku miała miejsce realizacja przedmiotowych planów inwestycyjnych i rozwojowych dotyczących działalności hotelowej. W dniu 30.03.2021 r. strony umowy inwestycyjnej rozpoczęły proces finalizacji inwestycji, a w konsekwencji tego i wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu oraz Emitenta jest następujący: (i) Fundusz posiada akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 34,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E., (ii) Emitent (Rainbow Tours S.A.) posiada akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 65,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E.

Środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostały wykorzystane na sfinansowanie zakupu oraz generalną modernizację dotychczas dzierżawionego i zarządzanego przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno.

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

Wynik (strata) White Olive Premium Lindos A.E. za I kwartał 2022 roku zamknął się stratą w kwocie (-) 177 tys. zł. (w okresie I kwartału 2021 roku, kiedy ta spółka pośrednio zależna od Emitenta nie prowadziła działalności operacyjnej White Olive Premium Lindos A.E. zanotowała stratę w wysokości (-) 286 tys. zł).

## ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW – WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Dokonując – w ramach przedstawianej informacji Zarządu Spółki dominującej na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej – oceny i omówienia raportowanych wyników finansowych, sytuacji i efektywności

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

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

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

#### Wskaźnik: EBIT

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EBIT = zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(3 572)	(7 043)	(7 847)	(9 645)

#### Wskaźnik: Marża Brutto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	315 816	75 367	315 762	75 411
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	32 133	10 145	30 029	8 643
<b>Marża Brutto</b>	<b>10,17%</b>	<b>13,46%</b>	<b>9,51%</b>	<b>11,46%</b>

#### Wskaźnik: EBITDA

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 572)	(7 043)	(7 847)	(9 645)
[B] Amortyzacja [ze znakiem dodatnim]	4 037	2 917	6 556	4 912
<b>EBITDA = [A] + [B]</b>	<b>465</b>	<b>(4 126)</b>	<b>(1 291)</b>	<b>(4 733)</b>

### Wskaźnik: Dług Finansowy

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Kredyty w rachunku bieżącym	38 551	55 935	38 551	55 935
[B] Kredyty rewolwingowe	10 000	12 000	10 000	12 000
[C] Kredyty bankowe - inwestycyjne	-	-	57 680	66 355
[D] Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	621	777	621	777
[E] Zobowiązania z tytułu pożyczki pomocowe	-	24 911	1 984	26 915
<b>Dług Finansowy = [A] + [B] + [C] + [D] + [E]</b>	<b>49 172</b>	<b>93 623</b>	<b>108 836</b>	<b>161 982</b>

### Wskaźnik: Dług Finansowy Netto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	49 172	93 623	108 836	161 982
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 128	24 439	81 327	67 033
<b>Dług Finansowy Netto = [B] - [A]</b>	<b>30 956</b>	<b>(69 184)</b>	<b>(27 509)</b>	<b>(94 949)</b>

### Wskaźnik: Dług Całkowity

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	49 172	93 623	108 836	161 982
[B] Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	25 873	20 544	38 464	42 169
<b>Dług Całkowity = [A] + [B]</b>	<b>75 045</b>	<b>114 167</b>	<b>147 300</b>	<b>204 151</b>

### Wskaźnik: Dług Całkowity Netto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Całkowity	75 045	114 167	147 300	204 151
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 128	24 439	81 327	67 033

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Dług Całkowity = [B] - [A]	5 083	(89 728)	(65 973)	(137 118)

### Wskaźnik: Marża Netto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021	od 01/01/2022 do 31/03/2022	od 01/01/2021 do 31/03/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Przychody ze sprzedaży	315 816	75 367	315 762	75 411
[B] Zysk (strata) Netto	(3 433)	(6 186)	(7 841)	(9 223)
Marża Netto = [B] / [A]	(1,09%)	(8,21%)	(2,48%)	(12,23%)

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

Zdarzeniem o nietypowym charakterze i o potencjalnych konsekwencjach dla prowadzonej przez Spółkę dominującą i Grupę Kapitałową działalności, które miało miejsce w okresie sprawozdawczym I kwartału 2022 roku i które w tym okresie miało i w przyszłości może mieć wpływ na rozwój Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w bieżącym 2022 roku obrotowym była nieuzasadniona agresja wojskowa Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy poczynszy od 24.02.2022 r. i wywołany nią konflikt zbrojny. Zarząd Spółki dominującej zauważa potencjalny wpływ ryzyka związanego z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z przedmiotowym konfliktem zbrojnym (i jego łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy), tj. m.in. na:

- utrzymujące się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w perspektywie krótko- lub średnioterminowej Spółka dominująca wprowadza do umów czarterowych zapisów o stosowaniu średnich cen paliwa z okresów wcześniejszych oraz stosuje bufory kalkulacyjne, zakładające kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie),
- destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR),

co potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalność, a w związku z tym na obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Opis potencjalnego wpływu powyższych czynników ryzyka na działalność Spółki dominującej oraz podejmowanych przez Zarząd Spółki działań i oceny wpływu tych czynników w związku z prowadzoną działalnością został przedstawiony w punkcie 1 niniejszej części IV „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2022 roku, powyżej, jak również w części III „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego”, w punktach 3.4. i 3.5., skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r.

Poza wymienionymi w ocenie Zarządu Spółki dominującej nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o nietypowym charakterze, mogące mieć istotny wpływ na śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i Spółki dominującej za I kwartał 2022 roku, aczkolwiek Zarząd Spółki zauważa również możliwy wpływ czynników o charakterze makroekonomicznym (rosnąca inflacja, wzrost stóp procentowych, skutkujące możliwością wystąpienia stagnacji gospodarczej), które w okresie sprawozdawczym mogły mieć stosunkowo nieznaczny wpływ i w przyszłości mogą mieć wpływ na rozwój branży turystyki zorganizowanej, w tym wpływ na odkładanie przez potencjalnych klientów decyzji o wyjazdach turystycznych na później.

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

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

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

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2022 rok.

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

Poniższa tabela specyfikuje – na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku, tj. na dzień 27.05.2022 r. – strukturę kapitału zakładowego i informacje o ogólnej liczbie akcji w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej oraz liczbie głosów przysługujących z tych akcji, wraz z informacją o akcjach będących przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

seria akcji	rodzaj akcji	liczba akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym [%]	liczba głosów na WZ [szt.]	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
seria A	imiennie uprzywilejowane co do głosu (x 2)	4.505.000	30,96%	9.010.000	46,74%
seria AA	zwykłe na okaziciela	495.000	3,40%	495.000	2,57%
seria B	zwykłe na okaziciela,	2.000.000	13,74%	2.000.000	10,38%
seria C1	imiennie, uprzywilejowane co do głosu (x 2)	220.000	1,51%	440.000	2,28%
seria C2	zwykłe na okaziciela	1.000.000	6,87%	1.000.000	5,19%
seria C3	zwykłe na okaziciela	200.000	1,37%	200.000	1,04%
seria C4	zwykłe na okaziciela	120.000	0,82%	120.000	0,62%
seria C5	zwykłe na okaziciela	900.000	6,18%	900.000	4,67%
Seria C6	zwykłe na okaziciela	560.000	3,85%	560.000	2,91%
seria D	zwykłe na okaziciela	52.000	0,36%	52.000	0,27%
seria E	zwykłe na okaziciela	2.000.000	13,74%	2.000.000	10,38%
seria F	zwykłe na okaziciela	2.500.000	17,18%	2.500.000	12,97%
<b>Razem</b>		<b>14.552.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.277.000</b>	<b>100,00%</b>
<b>Razem akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW</b>		<b>9.827.000</b>	<b>67,53%</b>	<b>9.827.000</b>	<b>50,98%</b>

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



Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień zatwierdzenia do publikacji rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku, tj. na dzień 27.05.2022 r., akcji Spółki dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich przepisów prawa, a w tym na podstawie postanowień ustawy z dn. 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) oraz na podstawie postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dn. 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR, art. 19). Dodatkowo informacje o stanie posiadania akcji Spółki podawane są na podstawie dostępnych publicznie danych o zaangażowaniu portfelowym i strukturze aktywów funduszy inwestycyjnych lub funduszy emerytalnych, w tym na podstawie informacji o liczbie akcji rejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dane dostępne okresowo, m.in. na podstawie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych – od dnia publikacji ostatniej informacji dane mogą podlegać zmianom).

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku, tj. na dzień 27.05.2022 r., znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym Spółki [%]	udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%]
Sławomir Wysmyk	1 868 346	3 428 346	12,84%	17,78%
Flyoo Sp. z o.o.	1 580 000	2 735 000	10,86%	14,19%
Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 645 000	11,30%	13,72%
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 335 000	2 335 000	9,17%	12,11%
Nationale Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	1 718 000	1 718 000	11,81%	8,91%
Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	1 008 459	1 008 459	6,93%	5,23%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	5 397 195	5 407 195	≈37,09%	28,05%
<b>RAZEM:</b>	<b>14.552.000</b>	<b>19.277.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku, tj. na dzień 27.05.2022 r., znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1 868 346	3 428 346	12,84%	17,78%
Grzegorz Baszczyński	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 580 000	2 735 000	10,86%	14,19%
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	1 050	1 050	0,0072%	0,0054%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 645 000	11,30%	13,72%
	<b>Razem – Bezpośrednio i pośrednio</b>	<b>1 646 050</b>	<b>2 646 050</b>	<b>11,31%</b>	<b>13,73%</b>
Tomasz Czapla	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 335 000	2 335 000	9,17%	12,11%
Nationale-Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	Pośrednio (przez zarządzane fundusze)	1 718 000	1 718 000	11,81%	8,91%

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	Pośrednio (przez zarządzane fundusze)	1 008 459	1 008 459	6,93%	5,23%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE		5 396 145	5 406 145	≈37,08%	≈28,05%
<b>RAZEM:</b>		<b>14 552 000</b>	<b>19 277 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raporty okresowe roczne: jednostkowy raport roczny Spółki za 2021 rok - R/2021 oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2021 rok - RS/2021), tj. od dnia 29.04.2022 r., nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku, tj. na dzień 27.05.2022 r.:

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

W poniższej tabeli znajduje się zestawienie akcji Spółki dominującej będących w bezpośrednim i pośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, na dzień 29.04.2022 r.:

Akcjonariusz / członek organu zarządzającego lub nadzorczego		Liczba Akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu	Bezpośrednio	-	-	0,00%	0,00%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 580 000	2 735 000	10,86%	14,19%
	<b>Razem</b>	<b>1 580 000</b>	<b>2 735 000</b>	<b>10,86%</b>	<b>14,19%</b>
Remigiusz Talarek - Członek Rady Nadzorczej	Bezpośrednio	1 050	1 050	0,0072%	0,0054%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 645 000	11,30%	13,72%
	<b>Razem</b>	<b>1 646 050</b>	<b>2 646 050</b>	<b>11,31%</b>	<b>13,73%</b>
Tomasz Czapla - Członek Rady Nadzorczej	Bezpośrednio	-	-	0,00%	0,00%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 335 000	2 335 000	9,17%	12,11%
	<b>Razem</b>	<b>1 335 000</b>	<b>2 335 000</b>	<b>9,17%</b>	<b>12,11%</b>
Maciej Szczechura - Członek Zarządu	Bezpośrednio	1 647	1 647	≈0,0113%	≈0,0085%
Jakub Puchałka - Członek Zarządu	Bezpośrednio	218	218	≈0,0015%	≈0,0011%



W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (raporty okresowe roczne: jednostkowy raport roczny Spółki za 2021 rok - R/2021 oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2021 rok - RS/2021), tj. od dnia 29.04.2022 r., nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających lub osób nadzorujących Emitenta.

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2022 roku, tj. na dzień 27.05.2022 r. Spółka była i jest stroną postępowań sądowych, w których łączna wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, prowadzonych wobec kontrahenta Verikios Grigorios & SIA E.E., o zapłatę rozliczeń z tytułu zawartych przez Spółkę dominującą (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 dominującej 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 2022 roku, tj. na dzień 27.05.2022 r., Emitent ani jednostki od niego zależne nie są stronami żadnych istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta lub jednostki od niego zależne były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. W okresie od dnia 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. Rainbow Tours S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o typowych i rutynowych transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zaprezentowane w Nocie 26 do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2022 roku, powyżej.

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

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

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

Na dzień 31.03.2021 r. Spółka dominująca współpracowała z trzema bankami. Spółka posiadała trzy limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Santander Bank Polska S.A., Bank Millennium S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego.

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

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

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

W dniu 21.06.2016 r. Spółka dominująca zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę 9619/16/M/04 z globalnym limitem 22.000 tys. zł. W ramach udzielonego limitu Spółka mogła korzystać z 1.000 tys. zł kredytu obrotowego oraz 22.000 tys. zł linii na gwarancje

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

Na mocy postanowień aneksu nr A7/9619/16/M/04 z dnia 05.11.2020 r. do przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04, termin ostatecznej spłaty przedłużono do dnia 07.12.2020 r. Na mocy postanowień aneksu nr A8/9619/16/M/04 z dnia 25.11.2020 r. do przedmiotowej umowy o linię wieloproduktową Nr 9619/16/M/04, termin ostatecznej spłaty przedłużono do dnia 07.12.2022 r. Zabezpieczeniem częściowym spłaty kredytu stanowi gwarancja płynnościowa w kwocie 37.600 tys. PLN z terminem ważności do dnia 07.03.2023 r., udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach Umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

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

Na dzień 31.03.2022 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, a wykorzystanie kredytu obrotowego wynosiło 10.000 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień stanowił równowartość 5.832 tys. zł.

Na dzień 31.03.2021 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 26.679 tys. zł oraz kredyt obrotowy w kwocie 10.000 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień stanowił równowartość 8.120 tys. zł.

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

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

W ramach przyznanego limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

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

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

Na dzień 31.03.2022 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 22.829 tys. zł oraz nie wykorzystywała limitu na gwarancje bankowe. Na dzień 31.03.2021 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 10.574 tys. zł oraz nie wykorzystywała limitu na gwarancje bankowe.

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

W dniu 10.10.2018 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię Nr K00787/18 (zmieniona aneksem nr 1 z dnia 15.11.2019 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 30.06.2020 r.) z globalnym limitem w wysokości 50.000 tys. zł. Spółka może korzystać z linii w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. zł lub równowartości w walutach USD lub / i EUR w całym okresie dostępności linii oraz korzystać z kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł od dnia 02.01.2020 r. do dnia 30.06.2020 r. Okres całkowitej spłaty linii kredytowej ustalono na dzień 15.11.2020 r. (w zakresie linii w rachunku bieżącym), przy zastrzeżeniu, że na podstawie aneksu nr 2 do umowy o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 30.06.2020 r. umowa o kredyt rewolwingowy zawarta pierwotnie jako jedna z dwóch umów tworzących umowę wieloproduktową (tj. umowę o Multilinię Nr K00787/18 z dnia 10.10.2018 r.) została zastąpiona umową o kredyt rewolwingowy nr K00787/18b, na podstawie której okres obowiązywania limitu kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł przedłużono do dnia 30.06.2022 r., a zabezpieczenie wierzycelności Banku wynikających z przedmiotowej umowy stanowi m.in. gwarancja płynnościowa PLG-FGP w wysokości stanowiącej 80% kwoty kredytu, tj. 24.000 tys. zł, na okres od dnia dokonania wpisu Kredytu i Gwarancji Płynnościowej PLG FGP do prowadzonego przez Bank rejestru gwarancji płynnościowych PLG FGP, do dnia 30.09.2022 r. W dniu 25.11.2020 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. Aneks nr 4 do Umowy o Multilinię nr K00787/18a przedłużający do 12.11.2022 r. dostępność kredytu w rachunku bieżącym i walutowym w wysokości limitu 20.000.000,00 zł. Zabezpieczeniem linii jest Gwarancja Płynnościowa PLG FGP w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty Kredytu, tj. 16.000.000,00 zł na okres do dnia 11.02.2023 r. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji i weksel in blanco.

Również w dniu 10.10.2018 r. Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię Nr K00788/18 z globalnym limitem w wysokości 6.500 tys. USD. Spółka może zlecać wystawianie gwarancji bankowych i akredytów do łącznej kwoty 6.500 tys. USD lub równowartości w walutach PLN i/lub EUR w całym okresie dostępności linii, tj. od dnia podpisania umowy do dnia 15.11.2020 r. W dniu 27.08.2020 r. Spółka dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks nr 3 do Umowy o Multilinię nr K00788/18 z dn. 10.10.2018 r., na podstawie którego limit gwarancyjny został obniżony z kwoty 6.500 tys. USD (obowiązujący do 26.08.2020 r.) do kwoty 3.500 tys. USD (obowiązujący do 15.11.2020 r.). W dniu 25.11.2020 r. Spółka zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks nr 5 do przedmiotowej umowy o Multilinię nr K00788/18, na mocy którego termin ostatecznej dostępności ustalono na 12.10.2022 r.

Na dzień 31.03.2022 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym 15.722 tys. zł, nie wykorzystywała kredytów kredytu rewolwingowego, a uruchomiony limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wykorzystywany był w wartości przeliczonej na PLN w kwocie 1.462 tys. zł.

Na dzień 31.03.2021 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 18.682 tys. zł oraz kredyt rewolwingowy w kwocie 2.000 tys. zł, a limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień nie był wykorzystywany.

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

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

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

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

W związku ze spłatą przez Spółkę pozostałej kwoty pożyczki preferencyjnej (rata kapitałowa odpowiadająca pozostałej do spłaty kwocie pożyczki w wysokości 6.200 tys. PLN wraz z ratą odsetkową w kwocie 7,2 tys. PLN), na podstawie stosownego oświadczenia PFR potwierdził, że w dniu 19 listopada 2021 r. wygasła wierzycelność wynikająca z Umowy Pożyczki z dnia 10.11.2020 r. zawartej pomiędzy PFR a Spółką, a w związku z tym Umowa Pożyczki została zakończona, a wraz z nią wszelkie zobowiązania wynikające z Umowy Pożyczki.

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

W dniu 25.03.2022 r. Spółka dominująca (jako pożyczkobiorca) zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (jako pożyczkodawcą; dalej także jako „PFR”) – na podstawie złożonego do PFR w dniu 22.09.2021 r. stosownego wniosku o udzielenie finansowania programowego (nr wniosku: 20210930/73424) – Umowę Pożyczki Preferencyjnej w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju Dla Dużych Firm” edycja 2.0 tzw. Tarczy Finansowej dla Dużych Firm (szczegółowy Program realizacji pożyczek preferencyjnych w ramach przedmiotowej, nowej wersji/edycji programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” opublikowano w dniu 14.09.2021 r.) (dalej jako: „Umowa 2.0.” lub „Umowa Pożyczki Preferencyjnej 2.0.”).

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

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

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

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

Finansowanie udzielane jest w oparciu o stałą stopę oprocentowania równą:

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

W celu uzyskania Finansowania Preferencyjnego 2.0 powinni byli złożyć do PFR, nie później niż do 30 września 2021 roku, stosowny wniosek o przyznanie finansowania preferencyjnego.



Okres udostępniania: Do 31 marca 2022 r., z możliwością wypłaty środków do 30 czerwca 2022 r. jeżeli umowa Pożyczki zawiera warunki zawieszające do wypłaty środków. PFR dopuszczało uruchamianie Pożyczki jednorazowo lub w transzach, a Pożyczka ma charakter pożyczki nieodnawialnej.

Finansowanie preferencyjne 2.0 w ramach programu rządowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Dużych Firm” udzielane jest do wysokości szacowanej tzw. „Szkody COVID” poniesionej przez przedsiębiorstwo na skutek pandemii COVID-19 w okresie restrykcji (maksymalnie pomiędzy dniem 01.11.2020 r. a 30.04.2021 r.) oraz nie może przekroczyć:

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

Udzielone finansowanie preferencyjne może zostać przeznaczone na regulowanie bieżących płatności przez przedsiębiorstwo, w tym: (i) wypłatę wynagrodzeń, (ii) zobowiązań handlowych, w tym zakupu towarów i materiałów lub pokrywanie innych kosztów operacyjnych służących wytworzeniu produktu lub usługi, (iii) zobowiązań publiczno-prawnych, (iv) inne cele związane z finansowaniem bieżącej działalności, ustalone w tzw. „Dokumentach Finansowania Programowego”.

Udzielone finansowanie preferencyjne nie może zostać przeznaczone na: (i) dokonywanie jakichkolwiek dystrybucji do właścicieli lub podmiotów powiązanych, (ii) nabycie udziałów lub akcji w celu umorzenia, (iii) fuzje i przejęcia, (iv) obsługę odsetek, kuponów, płatność prowizji i opłat, spłatę, refinansowanie lub przedterminową spłatę zadłużenia finansowego, (v) inne cele określone przez PFR w tzw. „Dokumentach Finansowania Programowego”.

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

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

### **Zobowiązania finansowe spółek zależnych**

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

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

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

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

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

Na dzień 31.03.2022 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 12.543 tys. EUR.

Na dzień 31.03.2021 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 14.434 tys. EUR.

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

Zgodnie z oświadczeniami (zamieszczonymi na stronie relacji inwestorskich Spółki, pod adresem <http://ir.r.pl>) złożonymi przez wszystkich członków Rady Nadzorczej i członków Komitetu Audytu wyodrębnionego w ramach Rady Nadzorczej Spółki (w ramach okresowej weryfikacji statusu niezależności członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu dokonanej na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 13.07.2021 r.), zawierającymi informacje w zakresie statusu niezależności członka Rady Nadzorczej i/lub niezależności członka Komitetu Audytu (lub członka innych komitetów funkcjonujących w Radzie Nadzorczej):

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

- nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez Ustawę o Biegłych Rewidentach i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnej członkini Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pan Remigiusz Talarek – pełniący na dzień sporządzenia i przyjęcia niniejszego sprawozdania funkcję Członka Rady Nadzorczej:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.,
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez Ustawę o Biegłych Rewidentach i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach;
- Pan Paweł Walczak – pełniący na dzień sporządzenia i przyjęcia niniejszego sprawozdania funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej:
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez: § 24 Statutu Spółki, zasadę ładu korporacyjnego nr 2.3. objętą zbiorem „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz załącznik II do Zaleceń Komisji UE 2005/162/WE i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Rady Nadzorczej Rainbow Tours S.A.,
  - nie spełnia co najmniej jednego z kryteriów niezależności przewidzianych przez Ustawę o Biegłych Rewidentach i w związku z tym nie posiada statusu wymaganego dla niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A. w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

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

- Pana Grzegorza Kubicę, Członka Rady Nadzorczej, pełniącego funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Pana Pawła Pietrasa, Członka Rady Nadzorczej, pełniącego funkcję Członka Komitetu Audytu,

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

### Zmiany Statutu Emitenta

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie I kwartału 2022 roku, a także po dniu 31.03.2022 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsce zmiany Statutu Spółki dominującej.

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

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

- czynniki społeczne i społeczno-ekonomiczne, np. poziom nastrojów konsumenckich, kształtowanie się poziomu i dynamiki realnych dochodów gospodarstw domowych, wpływ wzrostu świadczeń społecznych, wydarzenia sportowe o dużym znaczeniu – doświadczenia lat poprzednich wskazują, że mają one negatywny wpływ na liczbę wyjazdów turystycznych itp.,
- czynniki makroekonomiczne, 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,
- czynniki polityczne, 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.,
- czynniki klimatyczne, np. czynnik wsparcia koniunktury w zakresie wyjazdów zagranicznych przy mało korzystnej aurze pogodowej w Polsce itp.

W kontekście wystąpienia i rozwoju w roku 2020 i występowania w roku 2021 pandemii wywołanej koronawirusem SARS-CoV-2, podstawowymi czynnikami mającymi wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta i na działalność Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w latach 2020 i 2021 była pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 i jej skutki wpływające bezpośrednio i pośrednio na szeroko rozumianą branżę turystyczną, a to również w kontekście funkcjonowania gospodarki światowej dotkniętej negatywnymi skutkami pandemii, ograniczeniami i restrykcjami wprowadzanymi w celu zapobiegania zakażeniom i chorobie COVID-19.

W roku 2022, w związku z nieuzasadnioną agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy począwszy od 24 lutego 2022 roku i wywołanym nią konfliktem wojennym, nowym, potencjalnie istotnym czynnikiem ryzyka, które może mieć ewentualny wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę i Grupę Kapitałową jest czynnik związany z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z przedmiotowym konfliktem zbrojnym. Zarząd Spółki dominującej zwraca uwagę na potencjalny wpływ wskazanych czynników ryzyka (tj. czynników związanych z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 i konfliktem wojennym na terytorium Ukrainy) i ich łącznego lub jednostkowo potencjalnego negatywnego wpływu na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy, w tym m.in. na: (i) utrzymujące się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w związku z zachwianiem dostaw paliw i nośników energii, także wskutek ewentualnych decyzji politycznych o embargo nałożonym na dostawy nośników energii z terytorium Federacji Rosyjskiej), (ii) destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR), co potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym na obniżeniu kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Jak wskazano w punkcie 1 niniejszej części IV „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2022 roku, powyżej, jak również w części III „Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego”, w punktach 3.4. i 3.5., skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2021, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2021 w dniu 29.04.2022 r., w ocenie Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, czynnikami mogącymi mieć najbardziej istotny wpływ na kształtowanie się perspektyw funkcjonowania sektora usług turystycznych w Polsce i na całym świecie w roku 2022 (pośrednio także w latach późniejszych), a tym samym podstawowy wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej w perspektywie bieżącego roku obrotowego 2022 mogą mieć:

- skala i wpływ oraz czasokres występowania negatywnych skutków lub oczekiwań i przewidywań, co do ewentualności eskalacji wojny mającej miejsce na terytorium Ukrainy na funkcjonowanie gospodarki polskiej i światowej, związanych np. z: poziomem nastrojów konsumenckich, utrzymującym się długookresowo wzrostem cen paliw (np. w sytuacji przyjęcia przez Rząd RP i rządy państw Unii Europejskiej i innych państw europejskich polityki embarga na nośniki energii i surowce energetyczne z Rosji i wpływu tej polityki na wzrost cen energii w skali światowej i lub w skali Europy) oraz utrzymującym się negatywnym długookresowo wpływem konfliktu na kurs złotego wobec kursów euro i dolara amerykańskiego (walut istotnych z punktu widzenia Emitenta);
- mimo aktualnej sytuacji epidemicznej związanej z koronawirusem SARS-CoV-2 i stosunkowo optymistycznych przewidywań co do niskiego prawdopodobieństwa wystąpienia kolejnych poważnych fal pandemii koronawirusa, co znalazło swój wyraz również w decyzjach Rządu Rzeczypospolitej Polskiej i Ministra Zdrowia o odwołaniu stanu epidemii i wprowadzeniu stanu zagrożenia epidemicznego: skala i czasokres występowania skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19, a także tempo „odmrażania” działalności organizatorów turystyki oraz przedsiębiorstw działających w branży i powiązanych z branżą turystyczną po ewentualnych potencjalnie możliwych kolejnych falach pandemii oraz tempo „powrotu do normalności” w takiej sytuacji (wygaszanie lub wprowadzanie rozwiązań korygujących etapowo odejście od wcześniejszych obostrzeń); skala tego wpływu będzie uzależniona od wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie.

Do innych czynników, które w ocenie Emitenta mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki (poza podstawowymi czynnikami związanymi z efektami wystąpienia i utrzymywania się skutków pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 i skutków konfliktu wojennego na terytorium Ukrainy oraz poza wynikającymi z nich czynnikami dotyczącymi utrzymującego się niekorzystnego poziomu cen na rynku paliw i niekorzystnego kształtowania się kursów na rynku walutowym) zaliczyć należy również:

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



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

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

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

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

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

Sytuacja mająca miejsce na Ukrainie nie ma wpływu na program lotów Rainbow. Wszystkie zaplanowane operacje lotnicze odbywają się bez zmian. Samoloty czarterowe nie mają wyznaczonych tras i nie latają ani nad Ukrainą, ani nad Rosją. Również imprezy zaplanowane w oparciu o samoloty rejsowe, takimi liniami, jak: Emirates, Lufthansa, KLM, Air France, Fly Dubai czy Turkish Airlines, są realizowane na trasach, które nie są wyznaczone nad terytorium Ukrainy i Rosji.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju w bieżącym roku obrotowym 2022, w tym dotyczących sytuacji polityczno-gospodarczej związanej z konfliktem zbrojnym na Ukrainie, zostały zawarte w punkcie 4 „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym” Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021, które zostało opublikowane w dniu 29.04.2022 r.

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki ocenia, że mimo zaobserwowania w 2021 roku stopniowego „oswajania” sytuacji istnienia pandemii oraz jej stopniowego wygaszania po wystąpieniu kolejnych fali pandemii w roku 2022, skutki pandemii dla funkcjonowania branży turystycznej w przyszłych okresach również będą miały pewne znaczenie. W dalszym ciągu istnieje mające znaczenie dla rozwoju i przywracania „normalności” w turystyce wyjazdowej pewne (ograniczone i tracące na znaczeniu w miarę wychodzenia ze szczytów kolejnych fal pandemii) negatywne postrzeganie sytuacji pandemicznej i popandemicznej. Niemniej, w ocenie Zarządu Spółki istnienie w świadomości społecznej pandemii/epidemii koronawirusa i

choroby COVID-19 (która, według wielu ekspertów w 2022 roku powinna osiągnąć status endemiczny, w związku z co raz większymi poziomami odporności zbiorowej społeczeństw europejskich, w tym Polski, wskutek stosunkowo wysokiego poziomu wyszczepienia i nabycia odporności w wyniku przebycia choroby COVID-19) i obowiązków i ograniczeń z nią związanych nie będzie powodowało tak daleko idących, jak w latach 2020 i 2021, negatywnych skutków dla działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę dominującą w roku 2022.

Po stosunkowo słabym pod względem wartości sprzedaży i liczby rezerwacji turystycznych początku 2021 roku (tu: stosunkowo niska wartość sprzedaży imprez turystycznych w miesiącach od stycznia do kwietnia 2021 roku), w drugiej części 2021 roku Spółka dominująca (również zależne spółki „hotelowe”) zanotowała istotny i znaczący wzrost poziomów sprzedaży, który osiągnął szczyt w najbardziej efektywnych w branży turystycznej miesiącach lipcu i sierpniu 2021 roku. Podobne tendencje zauważyć można również w analizie efektów sprzedaży i tendencji sprzedażowych w okresie „wychodzenia” z piątej fali pandemii (I kwartał 2022 roku) wycieczek dla sezonu Lato 2022.

W kontekście pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, Zarząd Spółki dominującej realizował w 2020 roku (kontynuując wdrożone i realizując nowe działania także w 2021 roku) działania mające na celu aktywne i kompleksowe przeciwdziałanie skutkom pandemii, w tym poprzez: podejmowanie działań związanych z redukowaniem i zmianą (zmniejszeniem) w 2020 roku programu ofertowego, bez ponoszenia istotnych kosztów stałych z tym związanych (koszty kontraktowe, tj. przyszłe zobowiązania wynikające z zakontraktowanych usług hotelowych i transportowych zredukowane były 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 latach 2020 i 2021 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.).

Informacje na temat wpływu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej w roku 2021 zostały przedstawione m.in. w części III. punkt 3.4. jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours S.A. za rok obrotowy 2021 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Spółki”, a także w części III. punkt 3.4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2021 pt. „Wpływ COVID-19 na działalność Grupy” (oba sprawozdania opublikowane w dniu 29.04.2022 r.).

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym opis sytuacji Grupy w związku z pandemią spowodowaną koronawirusem SARS-CoV-2, oraz opis perspektyw rozwoju w roku obrotowym 2022 zostały przedstawione w punkcie 4 „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym” Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021, które zostało opublikowane w dniu 29.04.2022 r.

### **Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych**

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

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

Wpływ sytuacji polityczno-społecznej o charakterze globalnym, związanej z konfliktem wojennym wywołanym agresją wojskową Federacji Rosyjskiej na Ukrainie został przedstawiony w opisie „Ryzyka związanego z konfliktem wojennym na terytorium Ukrainy” powyżej, a także w punkcie 4 „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz opis perspektyw rozwoju w następnym roku obrotowym” Sprawozdania Zarządu Rainbow Tours S.A. z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w roku obrotowym 2021, które zostało opublikowane w dniu 29.04.2022 r.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

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

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

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

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

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

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

W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu i poziomu dotkliwości trwania ewentualnej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, przedmiotowa sytuacja kryzysowa – mimo pozytywnych przewidywań, co do rozwoju w tym kontekście rynku usług turystycznych w 2022 roku – może mieć również pośredni wpływ na ewentualną materializację czynników ryzyka związanych z sezonowością sprzedaży i obniżeniem wartości przychodów ze sprzedaży, zwłaszcza w okresach tzw. „niskiego sezonu” i wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Grupy Kapitałowej dla całego roku 2022 oraz ewentualnie w kolejnych okresach.

### **Ryzyko związane z sytuacją finansową spółek zależnych**

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours obejmuje następujące podmioty zależne od Rainbow Tours S.A.: „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników; od listopada 2017 r. działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”, a także spółki zależne prawa greckiego: White Olive A.E. (spółka bezpośrednio zależna, w której Rainbow Tours S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji posiada około 65,98% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu; pozostałe 34,02% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E. posiada Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN – Grupa PFR) oraz White Olive Premium Lindos A.E. (spółka pośrednio zależna, w której White Olive A.E. posiada 100% udziałów

w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu), w ramach których realizowana i rozwijana jest działalność hotelowa oraz realizowane są inwestycje hotelowe. Od sezonu „Lato 2021” funkcjonowanie operacyjne rozpoczęła nowopowołana spółka akcyjna prawa tureckiego, tj. Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi z siedzibą w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji.

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

Działania mające na celu zapewnienie finansowania rozwoju spółek zależnych prowadzących działalność hotelową zostały opisane w ramach opisu ryzyka związanego z procesem inwestycyjnym realizowanym w ramach Grupy Kapitałowej.

W kontekście potencjalnych spadków cen nieruchomości hotelowych (wskutek upadłości podmiotów zarządzających hotelami w związku z sytuacją kryzysową w latach 2020 i 2021 związaną z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2) przedmiotowa sytuacja kryzysowa może również mieć wpływ na przemodelowanie rynku usług turystycznych, co daje też ewentualne możliwości rozwoju tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej, przy mniejszym zaangażowaniu finansowym.

#### **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 właścicielem nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Kreta. White Olive Premium Lindos A.E. jest właścicielem nieruchomości hotelowej w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos.

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

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

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

W I półroczu 2021 roku zrealizowano czynności związane z objęciem przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN oraz przez Emitenta (jako Partnera) akcji White Olive A.E. w podwyższonym kapitale zakładowym; środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostały wykorzystane na sfinansowanie zakupu na podstawie umowy z dnia 30.06.2021 r. z przeznaczeniem m.in. na generalną modernizację hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno” położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno.



W kontekście potencjalnych spadków cen nieruchomości hotelowych (wskutek upadłości podmiotów zarządzających hotelami w związku z sytuacją kryzysową w latach 2020 i 2021 związaną z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2) przedmiotowa sytuacja kryzysowa może również mieć wpływ na przemodelowanie rynku usług turystycznych, co daje też ewentualne możliwości rozwoju tego segmentu działalności Grupy Kapitałowej, przy mniejszym zaangażowaniu finansowym.

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

Sytuacja kryzysowa związana z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 mająca w 2020 i 2021 roku wpływ na problemy gospodarki światowej (i potencjalnie mogąca mieć ten wpływ w roku 2022 i ewentualnie w latach kolejnych), a w tym problemy gospodarcze krajów Unii Europejskiej (i wśród nich Polski), a także sytuacja kryzysowa związana z konfliktem wojennym na terytorium Ukrainy (i wynikającymi z niego skutkami gospodarczymi m.in. dla Polski) mogą przekładać się na kondycję ekonomiczną Polski, a sytuacja ekonomiczna wpływać będzie w 2022 roku i 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, a niezaprzeczalne znaczenie dla wyborów konsumenckich w zakresie zakupu wyjazdów turystycznych może mieć sytuacja inflacyjna w Polsce, tj. rosnące wskaźniki wzrostu poziomu cen w gospodarce (inflacja r/r) prowadzące do utraty wartości przez pieniądź. Rosnąca systematycznie od początku 2021 roku inflacja (w lutym 2021 roku osiągnęła poziom 2,4%) i najbardziej odczuwalne podwyżki m.in. cen materiałów budowlanych, paliwa czy energii skutkowałą osiągnięciem poziomu inflacji r/r we wrześniu 2021 roku w wysokości 5,9%, który wzrósł w październiku 2021 roku do wysokości 6,8%, w listopadzie 2021 roku do wysokości 7,9%, a w grudniu 2021 roku do poziomu 8,6%. W całym 2021 roku inflacja CPI (consumer price index to wskaźnik zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych obliczany na podstawie średniej ważonej cen towarów i usług nabywanych przez przeciętne gospodarstwo domowe) wyniosła średnio 5,1%. Poziom inflacji w styczniu 2022 roku wyniósł 9,2% osiągając najwyższy poziom od ponad 20 lat. Czynniki mające wpływ na zwiększenie poziomu inflacji począwszy od trzeciej dekady lutego 2022 roku związane są również z rosyjską inwazją wojskową na Ukrainę, wskutek której gwałtownie wzrosły ceny surowców energetycznych i rolnych czy metali oraz nastąpiła deprecjacja złotego polskiego (PLN). Narodowy Bank Polski w takiej sytuacji stosuje politykę podwyżek stóp procentowych.

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

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

### **Ryzyko walutowe**

Spółka dominująca zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w euro lub w dolarze amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej (złoty polski). Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę dominującą. Spółka dominująca prowadzi politykę zabezpieczania przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward, przy czym w 2020 roku zawiesiła czasowo program zabezpieczeń walutowych ze względu na brak możliwości oszacowania przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością, co uniemożliwiało oszacowanie potrzeb walutowych. Obecnie program został wznowiony.

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

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

działalność, a w związku z tym na obniżeniu kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne, negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

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

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

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

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

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

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

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

Łódź, dnia 27 maja 2022 roku

---

Grzegorz Baszczyński  
Prezes Zarządu

---

Piotr Burwicz  
Członek Zarządu

---

Jakub Puchałka  
Członek Zarządu

---

Maciej Szczechura  
Członek Zarządu