RAPORT OKRESOWY

RAINBOW



Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2026 roku oraz narastająco za trzy kwartały 2026 roku

[sporządzone zgodnie z MSSF]

Łódź, dnia 26 listopada 2026 r.

Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE 3

1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) 3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO) 4

II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS 6

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 6
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 8
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 10
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 11
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 13

Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego 13
Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji 16
Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta 24
Nota 4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 24
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 28
Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie. 28
Nota 7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych 30
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe; Pozostałe aktywa niematerialne oraz wartość firmy 30
Nota 9. Należności oraz pozostałe należności 35
Nota 10. Pozostałe aktywa finansowe 37
Nota 11. Pozostałe aktywa 38
Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 38
Nota 13. Kredyty, pożyczki bankowe, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe 38
Nota 14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 42
Nota 15. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe 42
Nota 16. Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania 43
Nota 17. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów 43
Nota 18. Koszty według rodzajów 43
Nota 19. Pozostałe przychody / koszty operacyjne 44
Nota 20. Przychody / koszty finansowe 45
Nota 21. Podatek dochodowy 46
Nota 22. Działalność zaniechana 46
Nota 23. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane 46
Nota 24. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. 47
Nota 25. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej 52
Nota 26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi 55
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. 58

III. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A. 59

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 59
2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 61
3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 63
4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 65
5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 67

Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości 67

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 ... 69
Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe ... 69
Nota 4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych ... 71
Nota 5. Należności ... 72
Nota 6. Pozostałe aktywa finansowe ... 73
Nota 7. Pozostałe aktywa ... 75
Nota 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ... 75
Nota 9. Aktywa / rezerwy na podatek odroczony ... 75
Nota 10. Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe ... 77
Nota 11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ... 78
Nota 12. Rezerwy i pozostałe zobowiązania ... 81
Nota 13. Przychody przyszłych okresów ... 82
Nota 14. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów ... 82
Nota 15. Koszty według rodzajów ... 82
Nota 16. Pozostałe przychody / koszty operacyjne ... 83
Nota 17. Przychody / koszty finansowe ... 84
Nota 18. Podatek dochodowy ... 85
Nota 19. Operacje z podmiotami powiązanymi z Rainbow Tours S.A. ... 85

IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS ORAZ RAINBOW TOURS SPÓŁKI AKCYJNEJ _ 88

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 ... 88
2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe ... 102
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 103
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 ... 104
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 ... 104
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 ... 105
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 ... 106
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości ... 106
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 ... 106
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 ... 107
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ... 115

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
Aktywa trwałe	544 379	493 870	124 652	116 845
Aktywa obrotowe	1 283 267	934 104	293 842	221 001
Aktywa razem	**1 827 646**	**1 427 974**	**418 494**	**337 846**
Kapitał własny	**662 002**	**498 684**	**151 585**	**117 984**
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	333	344
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	677 266	501 438	155 080	118 636
Zobowiązania długoterminowe	85 448	86 179	19 566	20 389
Zobowiązania krótkoterminowe	1 080 196	843 111	247 343	199 473
Wartość księgowa na jedną akcję	45,49	34,27	10,42	8,11

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]	od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	4 203 059	3 754 588	980 191	886 248
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	227 214	306 940	52 988	72 451
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	228 691	304 673	53 333	71 916
Zysk (strata) netto	**181 222**	**244 561**	**42 263**	**57 727**
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**191 004**	**244 605**	**44 544**	**57 756**
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	12,45	16,81	2,90	3,97
- rozwodniony	12,45	16,81	2,90	3,97
Całkowite dochody [ogółem]	**296 831**	**230 581**	**69 224**	**54 427**
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	**306 613**	**230 625**	**71 505**	**54 438**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]	od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	259 274	404 486	60 465	95 476
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 352	(36 828)	5 213	(8 693)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(161 675)	(147 742)	(37 704)	(34 874)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**119 951**	**219 916**	**27 974**	**51 909**

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000 Stan na 30/09/2026 [niebadane]	PLN'000 Stan na 31/12/2025 [badane]	EUR'000 Stan na 30/09/2026 [niebadane]	EUR'000 Stan na 31/12/2025 [badane]
Aktywa trwałe	408 948	384 575	93 641	90 987
Aktywa obrotowe	1 255 717	905 025	287 534	214 121
Aktywa razem	**1 664 665**	**1 289 600**	**381 174**	**305 108**
Kapitał własny	**680 239**	**520 025**	**155 761**	**123 033**
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	1 455	344
Zobowiązania długoterminowe	70 567	60 680	16 158	14 356
Zobowiązania krótkoterminowe	913 859	708 895	209 255	167 718
Wartość księgowa na jedną akcję PLN/EUR	46,75	35,74	10,70	8,46

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000 od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	PLN'000 od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]	EUR'000 od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	EUR'000 od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	3 886 239	3 599 129	906 306	849 552
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	210 318	271 732	49 048	64 141
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	219 319	272 824	51 147	64 398
Zysk (strata) netto	**177 861**	**220 435**	**41 479**	**52 032**
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	12,22	15,15	2,85	3,58
- rozwodniony	12,22	15,15	2,85	3,58
Całkowite dochody [ogółem]	**285 371**	**208 367**	**66 551**	**49 184**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000 od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	PLN'000 od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]	EUR'000 od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	EUR'000 od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	261 371	501 925	60 954	118 476
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 432)	(161 182)	(4 532)	(38 046)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(125 505)	(131 330)	(29 269)	(31 000)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**116 434**	**209 413**	**27 153**	**49 430**

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

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2026 r. (kurs 4,3672) oraz na dzień 31.12.2025 r. (kurs 4,2267);
  - średni kurs korony czeskiej obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2026 r. (kurs 0,1788) oraz na dzień 31.12.2025 r. (kurs 0,1746);
  - średni kurs liry tureckiej obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2026 r. (kurs 0,0784) oraz na dzień 31.12.2025 r. (kurs 0,0837);
  - średni kurs leja rumuńskiego obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2026 r. (kurs 0,8271) oraz na dzień 31.12.2025 r. (kurs 0,8291)

– 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 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (kurs 4,2880) oraz za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (kurs 4,2365).
  - kurs korony czeskiej będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (kurs 0,1761) oraz za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (kurs 0,1709).
  - kurs liry tureckiej będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (kurs 0,0802) oraz za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (kurs 0,0973).
  - kurs leja rumuńskiego będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. (kurs 0,8271) oraz za okres od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r. (kurs 0,8420).

II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	**8**	424 383	396 657
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartość firmy	**8**	46 609	44 058
Pozostałe aktywa niematerialne		4 021	4 247
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		25 871	17 153
Przedpłaty		43 229	31 490
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Pozostałe należności	**9**	266	265
Aktywa trwałe razem		**544 379**	**493 870**
Aktywa obrotowe			
Zapasy		1 473	302
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	**9**	138 481	66 554
Przedpłaty	**9**	252 592	215 546
Pozostałe aktywa finansowe	**10**	118 208	-
Bieżące aktywa podatkowe		11 859	5 884
w tym podatek dochodowy		*3*	-
Pozostałe aktywa	**11**	170 662	175 777
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**12**	589 992	470 041
Aktywa obrotowe razem		**1 283 267**	**934 104**
Aktywa razem		**1 827 646**	**1 427 974**

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PASYWA	Nota	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		66 035	(41 564)
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2 630)	(10 640)
Zyski zatrzymane		575 848	515 629
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
		677 266	501 438
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		677 266	501 438
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		(15 264)	(2 754)
Razem kapitał własny		**662 002**	**498 684**
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	**13**	47 554	59 953
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	**15**	919	919
Rezerwy długoterminowe		647	627
Rezerwa na podatek odroczony		21 348	17 767
Pozostałe zobowiązania		14 980	6 913
Zobowiązania długoterminowe razem		**85 448**	**86 179**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	**14**	252 227	150 929
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	**13**	55 323	26 488
Pozostałe zobowiązania finansowe	**13**	80 174	92 030
Bieżące zobowiązania podatkowe		63 206	31 338
w tym podatek dochodowy		*36 796*	*20 356*
Rezerwy krótkoterminowe	**15**	236 544	57 504
Przychody przyszłych okresów	**16**	382 340	477 279
Pozostałe zobowiązania		10 382	7 543
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**1 080 196**	**843 111**
Zobowiązania razem		**1 165 644**	**929 290**
Pasywa razem		**1 827 646**	**1 427 974**

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	Nota	od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/07/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]	od 01/07/2025 do 30/09/2025 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	**17**	4 203 059	2 218 606	3 754 588	1 956 525
Koszt własny sprzedaży	**18**	(3 600 635)	(1 894 997)	(3 116 665)	(1 599 740)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		**602 424**	**323 609**	**637 923**	**356 785**
Koszty sprzedaży	**18**	(282 696)	(136 146)	(250 613)	(120 960)
Koszty zarządu	**18**	(94 940)	(36 015)	(80 709)	(31 691)
Pozostałe przychody operacyjne	**19**	5 966	1 793	4 153	1 611
Pozostałe koszty operacyjne	**19**	(3 540)	(880)	(3 814)	(1 817)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**227 214**	**152 361**	**306 940**	**203 928**
Przychody finansowe	**20**	11 213	(1 011)	10 299	3 758
Koszty finansowe	**20**	(9 736)	(1 891)	(12 566)	(8 581)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**228 691**	**149 459**	**304 673**	**199 105**
Podatek dochodowy	**21**	(47 469)	(27 499)	(60 112)	(39 100)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**181 222**	**121 960**	**244 561**	**160 005**
Działalność zaniechana		-	-		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	**22**	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		**181 222**	**121 960**	**244 561**	**160 005**
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		8 010	3 923	(1 936)	1 123
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych		107 599	71 788	(12 044)	11 590
Pozostałe całkowite dochody netto razem		**115 609**	**75 711**	**(13 980)**	**12 713**
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		**296 831**	**197 671**	**230 581**	**172 718**
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		191 004	126 030	244 605	160 049
Udziałom niedającym kontroli		(9 782)	(4 070)	(44)	(44)
ZYSK (STRATA) NETTO		**181 222**	**121 960**	**230 581**	**160 005**
Suma całkowitych dochodów przypadająca:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		306 613	201 741	230 625	172 762
Udziałom niedającym kontroli		(9 782)	(4 070)	(44)	(44)

	Nota	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]	od 01/07/2025 do 30/09/2025 [niebadane]	od 01/01/2024 do 30/09/2024 [niebadane]	od 01/07/2024 do 30/09/2024 [niebadane]
		PLN	PLN	PLN	PLN
Ilość akcji (w tys. szt.)		14 552	14 552	14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)		14 552	14 552	14 552	14 552
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)					
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły		12,45	8,38	16,81	11,00
Rozwodniony		12,45	8,38	16,81	11,00
Z działalności kontynuowanej:					
Zwykły		12,45	8,38	16,81	11,00
Rozwodniony		12,45	8,38	16,81	11,00

Noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Za okres od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]								
Stan na 01/01/2025	**1 455**	**36 558**	**6 292**	**(9 752)**	**372 718**	**407 271**	**43 941**	**451 212**
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	244 605	244 605	(1 162)	243 443
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(12 044)	(1 936)	-	(13 980)	-	(13 980)
Suma całkowitych dochodów	**-**	**-**	**(12 044)**	**(1 936)**	**244 605**	**230 625**	**(1 162)**	**229 463**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(111 614)	(111 614)	-	**(111 614)**
Inne	-	-	-	-	(2 433)	(2 433)	(43 941)	(46 374)
Stan na 30/09/2025	**1 455**	**36 558**	**(5 752)**	**(11 688)**	**503 276**	**523 849**	**(1 162)**	**522 687**
Za okres od 01/01/2025 do 31/12/2025 [badane]								
Stan na 01/01/2025	**1 455**	**36 558**	**6 292**	**(9 752)**	**372 718**	**407 271**	**43 941**	**451 212**
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	259 211	259 211	(1646)	257 565
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(47 856)	(888)	-	(48 744)	-	(48 744)
Suma całkowitych dochodów	**-**	**-**	**(47 856)**	**(888)**	**259 211**	**210 467**	**(1646)**	**208 821**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(111 614)	(111 614)	-	(111 614)
Inne	-	-	-	-	(4 686)	(4 686)	(45 049)	(49 735)
Stan na 31/12/2025	**1 455**	**36 558**	**(41 564)**	**(10 640)**	**515 629**	**501 438**	**(2 754)**	**498 684**
Za okres od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]								
Stan na 01/01/2026	**1 455**	**36 558**	**(41 564)**	**(10 640)**	**515 629**	**501 438**	**(2 754)**	**498 684**
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	191 004	191 004	(12 510)	178 494
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	107 599	8 010	-	115 609	-	115 609
Suma całkowitych dochodów	**-**	**-**	**107 599**	**8 010**	**191 004**	**306 613**	**(12 510)**	**294 103**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(125 147)	(125 147)	-	**(125 147)**
Inne	-	-	-	-	(5 638)	(5 638)	-	(5 638)
Stan na 30/09/2026	**1 455**	**36 558**	**66 035**	**(2 630)**	**575 848**	**677 266**	**(15 264)**	**662 002**

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	Nota	od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**228 691**	**304 673**
II. Korekty razem		**78 630**	**131 940**
Amortyzacja		24 175	20 602
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(5 271)	(3 855)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		3 326	1 399
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(4 437)	(1 367)
Zmiana stanu rezerw		182 277	101 307
Zmiana stanu zapasów		(1 171)	(1 005)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów		(164 330)	273 657
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego		47 504	(243 513)
Inne korekty		(3 443)	(15 285)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**307 321**	**436 613**
Podatek dochodowy zapłacony		(48 047)	(32 127)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**259 274**	**404 486**
Odsetki otrzymane		7 815	10 282
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		151	232
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		**-**	**-**
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		-	-
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów		**-**	**-**
Spłata pożyczek / kredytów		-	6 303
Udzielenie pożyczek / kredytów		-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego		**-**	**-**
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		110	-
Zakup podmiotu zależnego		(2 869)	34 766
Zaciągnięcie / Spłata inne		**-**	**-**
Zaciągnięcie inne		21 444	-
Spłata inne		-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego		(4 299)	18 879
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**22 352**	**(36 828)**
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów		**(27 860)**	**(24 419)**
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów		79 739	17 372
Spłata pożyczek / kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu		(107 599)	(41 791)
Zaciągnięcie / Spłata inne		**-**	**-**
Zaciągnięcie inne – wpływy z leasingu		-	-
Spłata inne		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 007)	-

Opis	Nota	od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000
Dywidendy wypłacone		(125 147)	(111 614)
Odsetki zapłacone		(5 661)	(11 709)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(161 675)**	**(147 742)**
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**119 951**	**219 916**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		**119 951**	**219 916**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		470 041	295 407
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		589 992	515 323

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

Nr NIP: 7251868136

Nr REGON: 473190014

Nr KRS: 0000178650

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

Przedmiot głównej działalności, sektor branżowy na GPW:

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (PKD 79.12.Z). Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka należy do sektora: 600 [handel i usługi] / 630 [rekreacja i wypoczynek] / 632 [biura podróży]; sektor branżowy: „hotele i restauracje".

Czas trwania:

Czas trwania Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Notowania na giełdach:

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) akcje Spółki należą do indeksów: WIG140, mWIG40, mWIG40TR, WIGdivplus, WIG30, WIG30TR, WIG, WIG-Poland, GPWB-CENTR, CEEplus.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Spółki:

Na dzień bilansowy (30.09.2026 r.) oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) skład Zarządu Spółki dominującej i podział funkcji pełnionych przez poszczególnych członków Zarządu przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (trzy kwartały 2026 r.), jak również po dniu bilansowym (30.09.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), miały miejsca następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

W związku z upływem w dniu 31.12.2025 r. wspólnej, czwartej kadencji Zarządu Spółki i zwołaniem na dzień 25.06.2026 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, przedmiotem obrad którego przewidziano m.in. podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, tj. za ostatni pełny

rok obrotowy pełnienia funkcji przez członków Zarządu wspólnej, czwartej kadencji i związanym z tym wygaśnięciem mandatów członków Zarządu, Rada Nadzorcza w dniu 18.06.2026 r. postanowiła, co następuje:

1) na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 1/06/2026 z dnia 18.06.2026 r. - Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 16 ust. 5 w związku z § 16 ust. 1, ust. 2 i ust. 4 Statutu Spółki i przy uwzględnieniu postanowień art. 369 § 1 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych postanowiła określić liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki nowej, piątej, wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu Rainbow Tours Spółki Akcyjnej na cztery osoby;

2) na mocy postanowień uchwał Rady Nadzorczej z dnia 18.06.2026 r. oznaczonych numerami od 2/06/2026 do 5/06/2026 - Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie i w ramach postanowień § 16 ust. 1, ust. 2, ust. 4 i ust. 5 Statutu Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 368 § 4 zdanie pierwsze i przy uwzględnieniu postanowień art. 369 § 1 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych oraz w związku z określeniem, mocą postanowień odrębnej uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18.06.2026 r., liczby osób wchodzących w skład Zarządu Spółki nowej, piątej, wspólnej, trzyletniej kadencji Zarządu na cztery osoby, postanowiła, począwszy od dnia podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 25.06.2026 r. uchwał w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, tj. za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członków Zarządu wspólnej, czwartej kadencji i związanym z tym wygaśnięciem mandatów członków Zarządu, powołać następujące osoby do składu Zarządu Spółki nowej, piątej, wspólnej, trzyletniej kadencji Zarządu Spółki i powierzyć im pełnienie niżej wskazanych funkcji w Zarządzie Spółki:

   - Pana Piotra Burwicza (uchwała Rady Nadzorczej Nr 2/06/2026 z dnia 18.06.2026 r. o powołaniu do Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki),
   - Panią Aleksandrę Beatę Piwko-Susik (uchwała Rady Nadzorczej Nr 3/06/2026 z dnia 18.06.2026 r. o powołaniu do Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Członkini Zarządu Spółki),
   - Pana Jakuba Mariana Puchałkę (uchwała Rady Nadzorczej Nr 4/06/2026 z dnia 18.06.2026 r. o powołaniu do Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki),
   - Pana Macieja Jacka Szczechurę (uchwała Rady Nadzorczej Nr 5/06/2026 z dnia 18.06.2026 r. o powołaniu do Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki).

Wszystkie wyżej wskazane osoby wchodziły w skład Zarządu Spółki, czwartej, wspólnej kadencji.

Poza w/w, w trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (trzy kwartały 2026 r.), jak również po dniu bilansowym (30.09.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej ani jakiekolwiek zmiany w zakresie funkcji pełnionych przez poszczególnych członków Zarządu.

Nowa, piąta, wspólna, trzyletnia kadencja Zarządu Spółki upływa w dniu 31.12.2029 r., zaś mandaty członków Zarządu piątej, wspólnej, trzyletniej kadencji przysługują od dnia 25.06.2026 r., tj. od dnia zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, tj. za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członków Zarządu wspólnej, czwartej kadencji i wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu; mandaty członków Zarządu wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

W związku z nowelizacją (na podstawie ustawy z dnia 09.02.2022 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw - Dz.U. z 12.04.2022 r., poz. 807) treści przepisu art. 369 § 1 Kodeksu spółek handlowych, który wszedł w życie i obowiązuje od dnia 13.10.2022 r., okres trwania bieżącej, piątej kadencji Zarządu oblicza się w pełnych latach obrotowych (w przypadku wspólnej kadencji Zarządu Rainbow Tours S.A. – w odniesieniu do pełnych trzech lat obrotowych) i w związku z tym bieżąca, trzyletnia, wspólna kadencja Zarządu obowiązuje do dnia 31.12.2029 r., a mandat członka Zarządu piątej, wspólnej kadencji wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2029, tj. w roku 2030 (teoria prolongacyjna określenia czasu trwania mandatu, co oznacza, że mandat trwa dłużej, niż kadencja, a czas trwania kadencji nie pokrywa się z okresem wyposażenia członka organu w mandat, będąc od tego okresu krótszym).

Rada Nadzorcza Spółki:

W okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2026 roku, do dnia 25.06.2026 r. skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Baszczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Czapla - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Czyczerski - Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Kulesza - Członkini Rady Nadzorczej,
- Monika Ostruszka - Członkini Rady Nadzorczej,

- Joanna Stępień-Andrzejewska - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Walczak - Sekretarz Rady Nadzorczej.

Na dzień bilansowy (30.09.2026 r.) oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej przedstawiał się następująco:

- Jacek Bajorek - Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Baszczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Czyczerski - Członek Rady Nadzorczej,
- Aneta Gawrońska - Członkini Rady Nadzorczej,
- Andrzej Gładysz - Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Hulbój - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Walczak - Sekretarz Rady Nadzorczej.

W trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (trzy kwartały 2026 r.), jak również po dniu bilansowym (30.09.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), miały miejsca następujące zmiany w składzie:

W związku z wygaśnięciem w dniu 25.06.2026 r. (tj. z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej) mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki, wskutek upływu w dniu 31.12.2025 r. wspólnej, siódmej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, Walne Zgromadzenie postanowiło, co następuje:

1) na mocy postanowień uchwały Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.06.2026 r. (treść wszystkich uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Spółki Nr 22/2026 z dnia 25.06.2026 r.) - Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 8 Statutu Spółki postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (ósmej) kadencji na siedem osób;

2) na mocy postanowień uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.06.2026 r. o numerach od Nr 21 do Nr 27 - Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 1, ust. 2 oraz § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, w związku z art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawiało powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (ósmej), wspólnej, trzyletniej kadencji następujące osoby:

   - Pana Jacka Bajorka (uchwała ZWZ Nr 21),
   - Pana Grzegorza Baszczyńskiego (uchwała ZWZ Nr 22),
   - Pana Marcina Czyczerskiego (uchwała ZWZ Nr 23),
   - Panią Anetę Gawrońską (uchwała ZWZ Nr 24),
   - Pana Andrzeja Gładysza (uchwała ZWZ Nr 25),
   - Pana Michała Hulbója (uchwała ZWZ Nr 26),
   - Pana Pawła Walczaka (uchwała ZWZ Nr 27).

Na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 1/07/2026 z dnia 27.07.2026 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej, działając na podstawie § 5 Regulaminu Rady Nadzorczej, postanowiła dokonać wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej Spółki aktualnej, ósmej, wspólnej, trzyletniej kadencji Rady, osoby pełniącej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyć, począwszy od dnia 27.07.2026 r., pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Panu Grzegorzowi Baszczyńskiemu.

Na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 2/07/2026 z dnia 27.07.2026 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej, działając na podstawie § 5 Regulaminu Rady Nadzorczej postanowiła dokonać wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej Spółki aktualnej, ósmej, wspólnej, trzyletniej kadencji Rady, osoby pełniącej funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i powierzyć, począwszy od dnia 27.07.2026 r., pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Panu Michałowi Hulbójowi.

Na mocy postanowień uchwały Rady Nadzorczej Nr 3/07/2026 z dnia 27.07.2026 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej, działając na podstawie § 5 Regulaminu Rady Nadzorczej postanowiła dokonać wyboru, z grona członków Rady Nadzorczej Spółki aktualnej, ósmej, wspólnej, trzyletniej kadencji Rady, osoby pełniącej funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej i powierzyć, począwszy od dnia 27.07.2026 r., pełnienie funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki Panu Pawłowi Walczakowi.

Poza w/w, w trakcie okresu objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (trzy kwartały 2026 r.), jak również po dniu bilansowym (30.09.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej ani inne zmiany w zakresie funkcji pełnionych przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej.

Nowa, ósma, wspólna, trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa w dniu 31.12.2029 r., zaś mandaty członków Rady Nadzorczej ósmej, wspólnej, trzyletniej kadencji przysługują od dnia 25.06.2026 r., tj. od dnia powołania członków Rady Nadzorczej nowej kadencji i wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej; mandaty członków Zarządu wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady.

W związku z nowelizacją (na podstawie ustawy z dnia 09.02.2022 r. o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw - Dz.U. z 12.04.2022 r., poz. 807) treści przepisu art. 369 § 1 Kodeksu spółek handlowych (stosowanego do Rady Nadzorczej odpowiednio na podstawie art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wchodzącego w życie i obowiązującego od dnia 13.10.2022 r., okres trwania nowej, ósmej kadencji Rady Nadzorczej oblicza się w pełnych latach obrotowych (w przypadku Rainbow Tours S.A.: w odniesieniu do pełnych trzech lat obrotowych) i w związku z tym nowa, wspólna, trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 31.12.2029 r., a mandat członka Rady Nadzorczej ósmej wspólnej kadencji wygaśnie z dniem odbycia walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2029, tj. w roku 2030 (teoria prolongacyjna określenia czasu trwania mandatu, co oznacza, że mandat trwa dłużej, niż kadencja, a czas trwania kadencji nie pokrywa się z okresem wyposażenia członka organu w mandat, będąc od tego okresu krótszym).

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

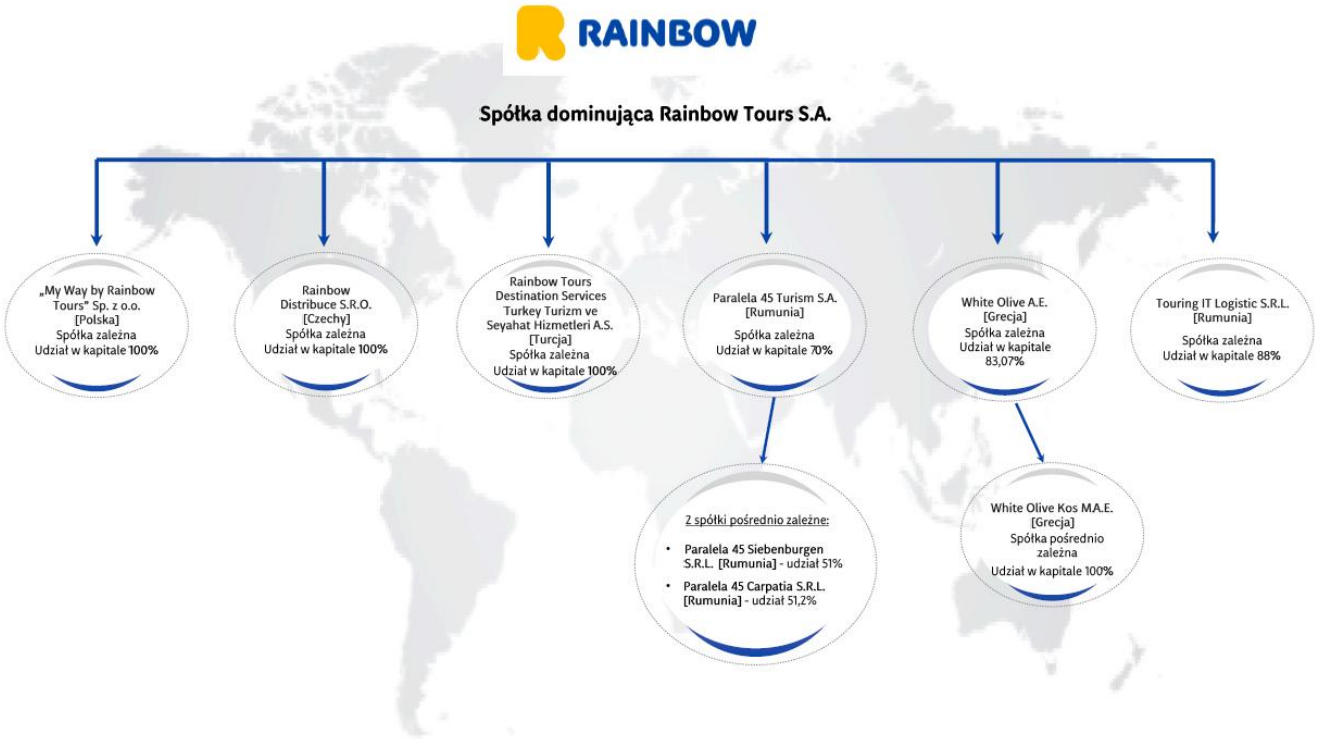
Poniżej zaprezentowana została, na dzień 30.09.2026 r., struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej Jednostkę Dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours", „Grupą Kapitałową" lub „Grupą") wraz z określeniem udziału procentowego Jednostki Dominującej w kapitale poszczególnych jednostek zależnych.

Na dzień bilansowy (30.09.2026 r.) Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

- „My Way by Rainbow Tours" Sp. z o.o.;
- White Olive A.E. [Anonymi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] wraz ze spółką zależną od White Olive A.E.:
  - White Olive Kos Monoprosopi A.E. [Anonymi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] (dawniej: Ellas Star Resorts Symmetoches Monoprosopi A.E.) – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E. (udział White Olive A.E. w White Olive Kos M.A.E. = 100%);
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego];
- Rainbow distribuce S.R.O. [Společnost s ručením omezeným – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego];
- Paralela 45 Turism S.A. [Societate pe acțiuni – spółka akcyjna prawa rumuńskiego] wraz ze spółkami zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.:
  - Paralela 45 Siebenburgen S.R.L. [Societate cu răspundere limitată – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego] – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od Paralela 45 Turism S.R.L. (udział Paralela 45 Turism S.R.L. w Paralela 45 Siebenburgen S.R.L. = 51%),
  - Paralela 45 Carpatia S.R.L. [Societate cu răspundere limitată – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego]– spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od Paralela 45 Turism S.R.L. (udział Paralela 45 Turism S.R.L. w Paralela 45 Carpatia S.R.L. = 51,2%);
- Touring IT Logistic S.R.L. [Societate cu răspundere limitată – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego].

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 30.09.2026 R.					
Nazwa/firma	**Siedziba**	**Podstawowy przedmiot działalności**	**Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr**	**Udział w kapitale / głosach**	**Uwagi**
„My Way by Rainbow Tours" Sp. z o.o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow"	Sąd Rejonowy dla Łodzi-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	83,07% / 83,07%	Zależna bezpośrednio

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 30.09.2026 R.					
Nazwa/firma	**Siedziba**	**Podstawowy przedmiot działalności**	**Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr**	**Udział w kapitale / głosach**	**Uwagi**
White Olive Kos Monoprosopi A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 007970101000	100% / 100%	Zależna pośrednio
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	Turcja, Alanya	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Ticaret Sicilinin): 25046; Centralny System Ewidencyjny (MERSIS): 0734199873400001	100% / 100%	Zależna bezpośrednio
Rainbow distribuce S.R.O.	Czechy, Praga	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy (Sąd Miejski w Pradze): 19868839	100% / 100%	Zależna bezpośrednio
Paralela 45 Turism S.A.	Bukareszt, Rumunia	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy w Bukareszcie (Bucharest Trade Register): J1994021621403	70%/70%	Zależna bezpośrednio
Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.	Mediaș, o.Sibiu Rumunia	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy w Bukareszcie (Bucharest Trade Register): J32/1533/2003	51%/51%	Zależna pośrednio
Paralela 45 Carpatia S.R.L.	Fogarasz, o.Braszów Rumunia	Działalność organizatorów turystyki	Rejestr Handlowy w Bukareszcie (Bucharest Trade Register): J8/50/2023	51,2%/51,2%	Zależna pośrednio
Touring IT Logistic S.R.L.	Bukareszt, Rumunia	Działalność w zakresie programowania i technologii informatycznych	Rejestr Handlowy w Bukareszcie (Bucharest Trade Register): J2004004056409	88%/88%	Zależna bezpośrednio



Na dzień 30.09.2025 r. Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej:

- „My Way by Rainbow Tours" Sp. z o.o.;
- White Olive A.E. [Anonymi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] wraz ze spółką zależną od White Olive A.E.:
  - White Olive Kos Monoprosopi A.E. [Anonymi Etaireia - spółka akcyjna prawa greckiego] (dawniej: Ellas Star Resorts Symmetoches Monoprosopi A.E.) – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E. (udział White Olive A.E. w White Olive Kos M.A.E. = 100%);
- Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. [Anonim Sirketi - spółka akcyjna prawa tureckiego];
- Rainbow distribuce S.R.O. [Společnost s ručením omezeným – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego];
- Paralela 45 Turism S.R.L. [Societate cu răspundere limitată – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego] wraz ze spółkami zależnymi od Paralela 45 Turism S.R.L.:
  - Paralela 45 Siebenburgen S.R.L. – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od Paralela 45 Turism S.R.L. (udział Paralela 45 Turism S.R.L. w Paralela 45 Siebenburgen S.R.L. = 51%)
  - Paralela 45 Travel S.R.L. – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od Paralela 45 Turism S.R.L. (udział Paralela 45 Turism S.R.L. w Paralela 45 Travel S.R.L. = 51%)
  - Paralela 45 Delta S.R.L. – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od Paralela 45 Turism S.R.L. (udział Paralela 45 Turism S.R.L. w Paralela 45 Delta S.R.L. = 51%)
  - Paralela 45 Carpatia S.R.L. – spółka pośrednio zależna od Emitenta; spółka bezpośrednio zależna od Paralela 45 Turism S.R.L. (udział Paralela 45 Turism S.R.L. w Paralela 45 Carpatia S.R.L. = 51,2%).

Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 30.09.2026 r.:

(1) Rainbow Tours Spółka Akcyjna – jednostka dominująca

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

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

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

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

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

W okresie miesięcy październik-listopad 2022 roku w Grupie przeprowadzono proces połączenia (przez przejęcie) White Olive A.E. (spółka przejmująca) ze spółką dotychczas zależną od White Olive A.E., tj. White Olive Premium Lindos A.E. (spółka przejęta, dotychczasowy właściciel jednego z hoteli własnych); w dniu 21.11.2022 r. do Głównego Rejestru Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) wpisano Decyzję Urzędu G.E.MI. o przedmiotowym połączeniu. Ponadto, w okresie miesięcy listopad-grudzień 2022 roku przeprowadzono proces podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E.

W I kwartale 2023 roku White Olive A.E. przeprowadziła inwestycje w Grecji związane z nabyciem nieruchomości gruntowych na wyspie Rodos. Spółka zależna White Olive A.E. nabyła trzy działki o łączne powierzchni 11 tys. m2. Działki gruntu zlokalizowane są w bezpośrednim sąsiedztwie hotelu „White Olive Premium Lindos". Przedmiotowy zakup miał na celu realizowaną rozbudowę istniejącego hotelu o kolejne 77 pokoi bez konieczności rozbudowy infrastruktury towarzyszącej, tj. części wspólnych i zaplecza kuchennego, co przyniesie efekt synergii obecnie działającemu hotelowi własnemu.

W okresie 2023 roku, na podstawie stosownej umowy z dnia 04.10.2023 r. o rozwiązaniu umowy podnajmu (umowa podnajmu z dnia 22.04.2021 r., kontynuacja umowy podnajmu z dnia 11.04.2018 r.), spółka zależna od Emitenta, tj. White Olive A.E.,

zaprzestała oferowania usług hotelowych w hotelu działającym dotychczas pod nazwą „White Olive Premium Cameo", tj. czterogwiazdkowego hotelu zlokalizowanego w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos. Decyzja o zaprzestaniu świadczenia usług w podnajmowanym hotelu i o rozwiązaniu umowy podnajmu została podjęta w związku z pojawiającą się koniecznością przeprowadzenia – na potrzeby utrzymania wysokiego statusu oferowanych w hotelu usług – istotnych, wysoko kapitałowo-chłonnych inwestycji w infrastrukturę hotelową w przedmiotowym hotelu, stanowiącym własność podmiotu trzeciego (wynajmującego).

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

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

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

W planach dotyczących działalności White Olive A.E. jest rozwój działalności w segmencie hoteli w oparciu o hotele własne, nie zaś wynajmowane na zasadzie najmu długoterminowego. Posiadanie własnej bazy hotelowej nie tylko stwarza szersze możliwości kreowania i zarządzania produktem, ale pozwala również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży realizowanej przez Grupę.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) w skład sieci hotelowej „White Olive" zarządzanej bezpośrednio przez spółkę White Olive A.E. (i przez spółkę zależną White Olive Kos M.A.E.) wchodzą następujące hotele:

- „White Olive Premium Laganas" – czterogwiazdkowy hotel położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Premium Laganas" oferował do 2023 roku 137 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w sześciu różnych typach; z końcem roku 2023 rozpoczęto i realizowano na początku 2024 roku proces rozbudowy przedmiotowej nieruchomości hotelowej (dobudowa nowego skrzydła hotelowego), co skutkowało uruchomieniem nowych pokoi począwszy od sezonu „Lato 2024" (liczba nowych pokoi to 54, przy czym w związku z przebudową hotelu konieczne było zlikwidowanie dotychczas istniejących 3 pokoi, co *per saldo* skutkowało zwiększeniem od sezonu „Lato 2024" liczby pokoi oferowanych w hotelu „White Olive Premium Laganas" łącznie o 51 pokoi, sumarycznie do 188 pokoi);
- „White Olive Elite Laganas" – nowo wybudowany kompleks hotelowy w standardzie pięciogwiazdkowym (otwarty w lipcu 2019 roku), położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Elite Laganas" to nowoczesny hotel posiadający 196 przestronnych i doskonale wyposażonych pokoi o pięciogwiazdkowym standardzie, w trzech różnych typach;
- „White Olive Elite Rethymno" – pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E. (w okresie od października 2019 r. do marca 2021 r. hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego); po przeprowadzonym w okresie zimy 2020/2021 gruntownym remoncie, zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu, „White Olive Elite Rethymno" oferował jeszcze w sezonie turystycznym „Lato 2023" 70 komfortowo i nowocześnie urządzonych pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie, usytuowanych w pięciopiętrowym budynku głównym (hotel oferuje pokoje w czterech różnych typach, duża część z widokiem na morze, w tym pokoje z bezpośrednim wyjściem na basen hotelowy); z końcem roku 2023 rozpoczęto i realizowano na początku 2024 roku proces rozbudowy hotelu (dobudowanie nowego skrzydła i przebudowa strefy basenowej i dobudowywanie nowych części wspólnych), co skutkowało uruchomieniem nowych pokoi począwszy od sezonu „Lato 2024" (liczba nowych pokoi to 34, co *per saldo* skutkowało zwiększeniem od sezonu „Lato 2024" liczby pokoi w hotelu „White Olive Elite Rethymno" sumarycznie do 104 pokoi);
- „White Olive Premium Lindos" (dawniej „Pefkos Garden") – czterogwiazdkowy hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E., zlokalizowany w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos; hotel „White Olive Premium Lindos" oferuje 97 przestronnych i nowoczesnych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie; hotel „White Olive Premium Lindos" przeszedł zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu; z końcem roku 2023 rozpoczęto prace przygotowawcze związane z planami rozbudowy przedmiotowej nieruchomości hotelowej (zakup trzech dodatkowych działek gruntowych pod rozbudowę hotelu; przygotowania w zakresie projektów, dokumentacji i uzyskiwania stosownych zezwoleń związanych z budową) z rozpoczęciem pierwszego etapu przygotowującego pod koniec marca 2026 roku. Pełna rozbudowa będzie przeprowadzona po zakończeniu sezonu „Lato 2026" a nowo wybudowane pokoje, wraz z częściami wspólnymi, restauracją „*a la carte*" i dwoma basenami będą stanowiły integralną część istniejącego już hotelu. Nowo wybudowany obiekt zostanie uruchomiony począwszy od sezonu „Lato 2027" (liczba nowych pokoi to 77, co *per saldo* skutkuje zwiększeniem liczby pokoi w hotelu „White Olive Premium Lindos" sumarycznie do 174 pokoi). Prace budowlane zostały rozdzielone na dwa etapy, pierwszy w okresie marca i kwietnia 2026 roku, kiedy to działki zostały przygotowane pod dalsze prace budowlane (rozbiórka istniejących wcześniej budynków, oczyszczenie terenu i ogrodzenie), zostały też zrobione pierwsze fundamenty pod budynek główny i jeden z budynków z pokojami dla gości. Ze względu na otwarcie hoteli na sezon „Lato 2026" prace budowlane będą wstrzymane, ale kontynuowany będzie proces przygotowujący pod dalszą budowę (umowy, zamówienia materiałów budowlanych, planowanie roboczogodzin pod każdy etap budowy). Pod koniec października 2026 roku planowane jest uruchomienie dalszego procesu budowy, które obejmie cztery budynki z pokojami dla gości i jeden główny budynek, w którym będzie znajdowała się odpowiednio: na parterze - recepcja i restauracja „*a la carte*", a w podziemiach – strefa spa, mała sala konferencyjna, kuchnia i pralnia. Dodatkowo powstanie obszerna strefa basenowa, będą nowo wybudowane dwa baseny w tym specjalnie pomyślany basen dla małych dzieci. Wolne przestrzenie wypełni roślinność i poszczególne budynki kompleksu zostaną połączone wygodnymi ścieżkami. Dzięki rozbudowie obiektu, hotel „White Olive Premium Lindos" zwiększy ilość oferowanych pokoi do 174, uzyska wiele wspólnych przestrzeni, w tym dużą strefę basenową (2 duże i 2 małe baseny), strefę fitness, a także, co warto podkreślić, hotel zyska na odległości od morza, wewnętrzna ścieżka poprowadzi gości hotelowych do wyjścia usytuowanego zaledwie 200 m. od najbliższej plaży.
- „White Olive Marine Aquapark" (dawniej „Labranda Marine Aquapark") – czterogwiazdkowy hotel zarządzany przez spółkę zależną od White Olive A.E. (tj. przez spółkę White Olive Kos M.A.E.), zlokalizowany bezpośrednio przy morskiej linii brzegowej na rozległym terenie nieopodal turystycznej miejscowości Tigaki (około 5 km od centrum), na greckiej wyspie Kos (północne wybrzeże wyspy); hotel „White Olive Marine Aquapark" oferuje 338 pokoi, w tym dwuosobowe z możliwością dostawki i duże czteroosobowe rodzinne; oferta hotelu, który położony jest bezpośrednio przy plaży obejmuje też park wodny z licznymi zjeżdżalniami, basenami (również w opcji tylko dla dzieci i tylko dla dorosłych) i sztuczną falą, a także doskonałą infrastrukturę dla dzieci (plac zabaw, mini klub, atrakcje wodne); pełne uruchomienie hotelu w ramach sieci hoteli własnych

„White Olive" (po przeprowadzeniu m.in. prac adaptacyjnych hotelu na potrzeby wznowienia jego funkcjonowania po okresie czasowego wstrzymania działalności oraz tzw. „rebrandingu" na potrzeby funkcjonowania jako hotel marki „White Olive") miało miejsce począwszy od sezonu turystycznego „Lato 2025" (sprzedaż oferty dotyczącej tego hotelu w ramach sieci „White Olive" rozpoczęła się w listopadzie 2024 roku).

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

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

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

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

W wyniku rozpoczętego w lutym 2020 roku i realizowanego w miesiącach następnych procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Rainbow Tours S.A., w dniu 26.08.2020 r. spółka zależna od Emitenta, tj. spółka akcyjna prawa tureckiego pod firmą (nazwą handlowa): Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi została wpisana przez Izbę Handlowo-Przemysłową w Alanyi (Alanya Ticaret Ve Sanayi Odasi) do właściwego rejestru handlowego. Przedmiotowej spółce nadano numer w Rejestrze Izby (Oda Sicilinin): 24876, numer w Rejestrze Handlowym (Ticaret Sicilinin): 25046 oraz numer w Centralnym Systemie Ewidencyjnym (MERSIS): 0734199873400001. Siedziba przedmiotowej spółki zależnej mieści się w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji. Przedmiotowa spółka zależna ma formę spółki akcyjnej i została zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Turcji. Jedynym akcjonariuszem, posiadającym 100% udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki zależnej, jest Rainbow Tours S.A.

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

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

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

Przedmiotowa spółka zależna Rainbow distribuce S.R.O. została zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Czeskiej i ma formę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (Společnost s ručením omezeným). Jedynym akcjonariuszem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników przedmiotowej spółki zależnej, jest

Rainbow Tours S.A. Spółka zależna Rainbow distribuce S.R.O. jest przedstawicielem Rainbow Tours S.A na terenie Republiki Czeskiej i nie będzie prowadzić samodzielnej działalności touroperatorskiej. Jest to spółka dystrybucyjna, której zadaniem jest sprzedaż imprez z wylotami z Pragi, Brna oraz polskich lotnisk dla klientów czeskich na terenie tego kraju. W szczególności przedmiot działalności Rainbow distribuce S.R.O. obejmuje zarządzanie siecią agentów sprzedaży (m.in. wyszukiwanie agentów, zawieranie umów; bieżący kontakt z siecią agentów, szkolenia i inne), organizację zasobów niezbędnych do prowadzenia sprzedaży Rainbow na terenie Czech (m.in. prowadzenie czeskiej strony internetowej; niezbędne tłumaczenia; marketing internetowy, promocja oferty Rainbow w mediach), a w przyszłości spółka Rainbow distribuce S.R.O. ma również potencjalnie zajmować się tworzeniem sieci sprzedaży własnej (wynajmowanie punktów pod oddziały własne oraz zarządzanie nimi, organizacja zatrudnienia).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym (III kwartały 2026 r.) Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia i utraciła kontrolę nad następującymi jednostkami bezpośrednio zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. (data dekonsolidacji i utraty kontroli nad wskazanymi podmiotami przypadała w dniu 14.04.2026 r.).

Wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours spółka bezpośrednio zależna od Emitenta, tj. Paralela 45 Turism S.A. posiadała na dzień bilansowy (30.09.2026 r.) oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) swoje spółki zależne:

- Paralela 45 Siebenburgen S.R.L. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, z siedzibą w Mediaș, okręg Sibiu, Rumunia, wpisana do Rejestru Handlowego w Bukareszcie (Bucharest Trade Register) pod numerem: J32/1533/2003, w której Paralela 45 Turism S.R.L. posiada 51% udziału w kapitale;
- Paralela 45 Carpatia S.R.L. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, z siedzibą w Fogaraszu, okręg Braszów, Rumunia, wpisana do Rejestru Handlowego w Bukareszcie (Bucharest Trade Register) pod numerem: J8/50/2023, w której Paralela 45 Turism S.R.L. posiada 51,2% udziału w kapitale.

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

(8) Touring IT Logistic S.R.L. (Societate cu răspundere limitată – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego)] – jednostka bezpośrednio zależna

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

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

Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych w dniu 30.09.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), miały miejsca następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours:

W okresie sprawozdawczym (trzy kwartały 2026 roku) Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia i utraciła kontrolę nad następującymi jednostkami bezpośrednio zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. (data dekonsolidacji i utraty kontroli nad wskazanymi podmiotami przypadała w dniu 14.04.2026 r.). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) Paralela 45 Turism S.A. posiada udziały w jednostkach (pośrednio zależnych od Emitenta): Paralela 45 Carpatia S.R.L. oraz Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.

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

Poza wyżej wymienionymi w trakcie okresu sprawozdawczego (trzy kwartały 2026 roku), jak również po dniu bilansowym (30.09.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), nie miały miejsca inne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

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

4.1 Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa", przy uwzględnieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 r. *w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim* (Dz.U. z 2025 roku, poz. 755 z późn. zm.). Z uwagi na stosowanie MSR i na podstawie § 68 ust. 6 wskazanego w zdaniu poprzedzającym rozporządzenia Ministra Finansów, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za następujące okresy:

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 30.09.2026 r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2025 r.;
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów – dane za III kwartał 2026 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2026 r. do dnia 30.09.2026 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2026 r. do dnia 30.09.2026 r. oraz dane porównawcze za III kwartał 2025 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2025 r. do dnia 30.09.2025 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2025 r. do dnia 30.09.2025 r.;
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2026 r. oraz dane porównawcze za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 r.; Emitent zdecydował o publikacji dodatkowo danych za okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2025 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2025, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025 w dniu 23.04.2026 r.

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.

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. 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.

Ilekroć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „(skonsolidowanym) rachunku zysków i strat" należy przez to rozumieć „skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów". Ilekroć 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 26.11.2026 r.

4.2 Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą oraz spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w dającej się przewidzieć przyszłości i nie zawiera żadnych korekt dotyczących różnych metod wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdyby Grupa nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego (26.11.2026 r.) nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, a w tym przez Spółkę dominującą.

4.3 Niepewność szacunków

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak zaprezentowane w części IV „Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Kapitałowej", w Nocie 4.5. „Ważne Oszacowania i Założenia" w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2025, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025 w dniu 23.04.2026 r.

4.4 Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowano politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR"), a także Komitet ds. Interpretacji MSSF („IFRIC"), w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w części IV „Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Kapitałowej", w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2025, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025 w dniu 23.04.2026 r.

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada istotności:

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

Zmiana standardów i interpretacji; nowe interpretacje

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

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

Od początku roku obrotowego 2026 obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych; opublikowane w dniu 30.05.2024 r.

Zmiany doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności – doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2026 r. lub później.

Grupa stosuje zmieniony standard od 01.01.2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa ocenia, że zmienione standardy nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11); opublikowane w dniu 18.07.2024 r.

W dniu 18.07.2024 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub straty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;
- MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej" w powiązaniu z MSSF 15;
- MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto";
- MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu „metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia".

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2026 r., z możliwością wcześniejszego ich zastosowania. Grupa stosuje zmienione standardy od 01.01.2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa ocenia, że zmienione standardy nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody; opublikowane w dniu 18.12.2024 r.

Zmiany w standardach mają na celu ułatwienie raportowania skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od natury, które często mają strukturę umów zakupu energii (PPA). Zmiany obejmują: wyjaśnienie stosowania wymogów dotyczących „own-use", zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające oraz dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych kontraktów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne danej spółki. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2026 r. lub później.

Grupa stosuje zmienione od 01.01.2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa ocenia, że zmienione standardy nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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.

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

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych opublikowany w dniu 09.04.2024 r.

Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2027 r. lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych.

Główne zmiany w nowym standardzie w porównaniu z poprzednimi wymogami MSR 1 obejmują:

1) Wprowadzenie kategorii i zdefiniowanych podsum/wierszy w rachunku zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów), które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie struktury rachunku zysków i strat, która jest bardziej porównywalna między jednostkami. W szczególności wymaga się, aby pozycje przychodów i kosztów były klasyfikowane do jednej z poniższych kategorii w rachunku zysków lub strat: Działalność operacyjna, Działalność inwestycyjna, Działalność finansowa, Podatek dochodowy i Działalność zaniechana. Jednostki będą też zobowiązane do prezentowania następujących sum cząstkowych: zysk lub strata z działalności operacyjnej, zysk lub strata przed odsetkami i podatkiem dochodowym (EBIT), zysk lub strata.

2) Wprowadzenie wymogów mających na celu poprawę agregacji i dezagregacji, które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie, że istotne informacje nie zostaną zaciemnione. W szczególności MSSF 18 zawiera wytyczne dotyczące tego, czy informacje powinny znajdować się w podstawowym sprawozdaniu finansowym (którego rolą jest dostarczenie użytecznego ustrukturyzowanego podsumowania), czy w informacji dodatkowej. Jednostki będą zobowiązane do identyfikacji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów i kosztów, które wynikają z poszczególnych transakcji lub innych zdarzeń, oraz do ich klasyfikacji na grupy w oparciu o wspólne cechy, co skutkuje ujęciem zgrupowanej pozycji w podstawowym sprawozdaniu finansowym, które mają co najmniej jedną wspólną cechę. Grupy te będą następnie rozdzielane w oparciu o dalsze odmienne cechy, co skutkuje oddzielnym ujawnieniem istotnych pozycji w informacji dodatkowej. Może zaistnieć potrzeba zagregowania nieistotnych pozycji o odmiennych cechach, aby uniknąć zaciemnienia istotnych informacji. Jednostki powinny stosować stosowne nagłówki z opisem lub, jeśli nie jest to możliwe, podawać w informacji dodatkowej informacje o składzie takich zagregowanych pozycji.

3) W nowym standardzie wprowadzono bardziej rygorystyczne wytyczne dotyczące tego, czy analiza kosztów operacyjnych ma być oparta o ich rodzaj czy funkcję/miejsce powstawania. Prezentacja powinna odbywać się w sposób zapewniający najbardziej użyteczne ustrukturyzowane podsumowanie kosztów operacyjnych poprzez uwzględnienie kilku czynników.

4) Wprowadzenie ujawnień dotyczących Zdefiniowanych przez Zarząd Mierników Wyników (MPM) w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, które mają na celu zapewnienie przejrzystości i dyscypliny w stosowaniu takich mierników i ujawnień w jednym miejscu. W szczególności: MPM są definiowane jako sumy cząstkowe przychodów i kosztów, które są wykorzystywane w informacjach przekazywanych publicznie użytkownikom sprawozdań finansowych poza sprawozdaniami finansowymi, uzupełniają sumy lub sumy cząstkowe zawarte w MSSF i przekazują pogląd kierownictwa na dany aspekt wyników finansowych jednostki. Ujawnienia dotyczące MPM, które będą obowiązkowe: opis, dlaczego MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat wyników; opis, w jaki sposób MPM został obliczony; opis, w jaki sposób dany miernik/wskaźnik dostarcza użytecznych informacji na temat wyników finansowych jednostki; uzgodnienie MPM z najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą określoną przez MSSF; oświadczenie, że MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat aspektu wyników finansowych jednostki; wpływ podatku i udziałów niekontrolujących oddzielnie dla każdej z różnic między MPM a najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą określoną przez MSSF; w przypadku zmiany sposobu obliczania MPM, wyjaśnienie przyczyn i skutków zmiany.

Poza powyższymi zmianami standard wprowadza zmiany w MSR 7: wykorzystanie wyniku operacyjnego jako jednego punktu wyjścia dla metody pośredniej raportowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej; oraz usunięcie alternatyw prezentacyjnych dla odsetek i dywidend. Celem tych zmian jest zwiększenie porównywalności sprawozdania z przepływów pieniężnych pomiędzy różnymi jednostkami.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż od 01.01.2027 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka dominująca przeprowadza proces szacowania pełnego wpływu zastosowania nowego standardu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki dominującej i Grupy.

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji; opublikowane w dniu 13.11.2025 r.

Zmiany te doprecyzowują procedury przeliczania sprawozdań finansowych w specyficznych sytuacjach związanych z hiperinflacją – w przypadku, gdy jednostki, których waluta funkcjonalna nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, ale ich waluta prezentacji jest walutą hiperinflacyjną.

Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2027 r. lub później. Nie będą one miały wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

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

- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability"): Ujawnianie informacji; opublikowany w dniu 09.05.2024 r. wraz późniejszymi zmianami,
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji; opublikowane w dniu 13.11.2025 r.,
- MSSF 20 Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne; opublikowany w dniu 27.05.2026 r.; data wejścia w życie zaproponowana przez Radę MSR to 01.01.2029 r., chociaż EFRAG sugeruje przesuniecie tej daty na później;
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – opcja wyceny w wartości godziwej; opublikowane w dniu 26.06.2026 r.; zmiany mają obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01. 2027 r. lub później (z możliwością wcześniejszego zastosowania).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka dominująca przeprowadza proces szacowania pełnego wpływu zastosowania nowych standardów lub zmian standardów na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki dominującej i Grupy.

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

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2025, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RS/2025 w dniu 23.04.2026 r. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych

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

Emitent dokonał reklasyfikacji aktywów na dzień 31.12.2025 r. w postaci przekazanych zaliczek / przedpłat, wyodrębniając część długoterminową, oraz alokacji zobowiązań, tj. zaliczek od klientów, które po skorygowaniu są prezentowane jako przychody przyszłych okresów. Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało zaprezentowane w Nocie 27 do niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

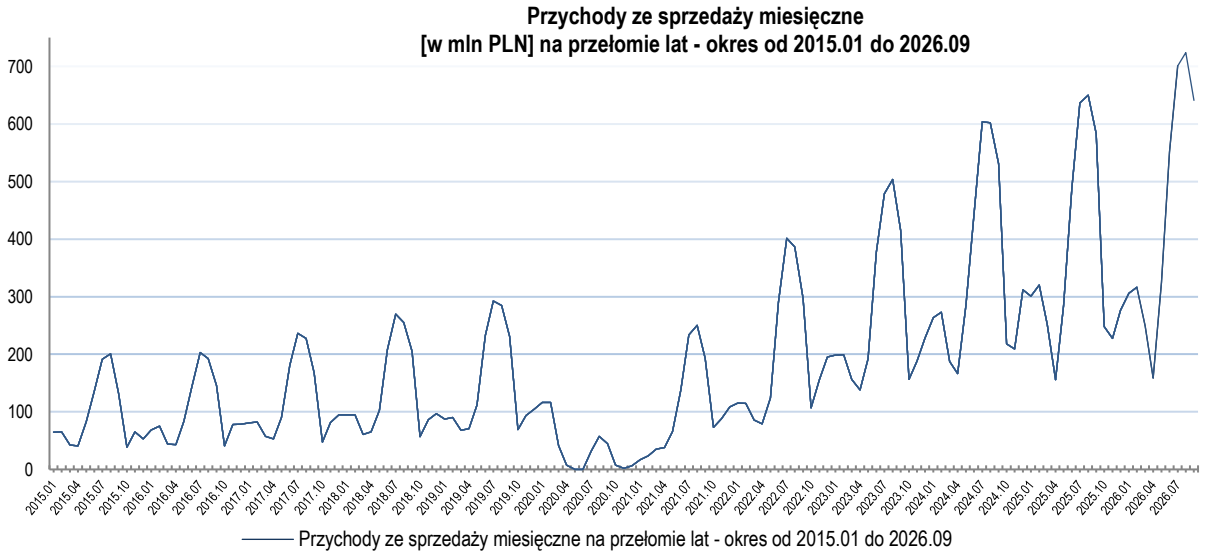
Nota 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

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

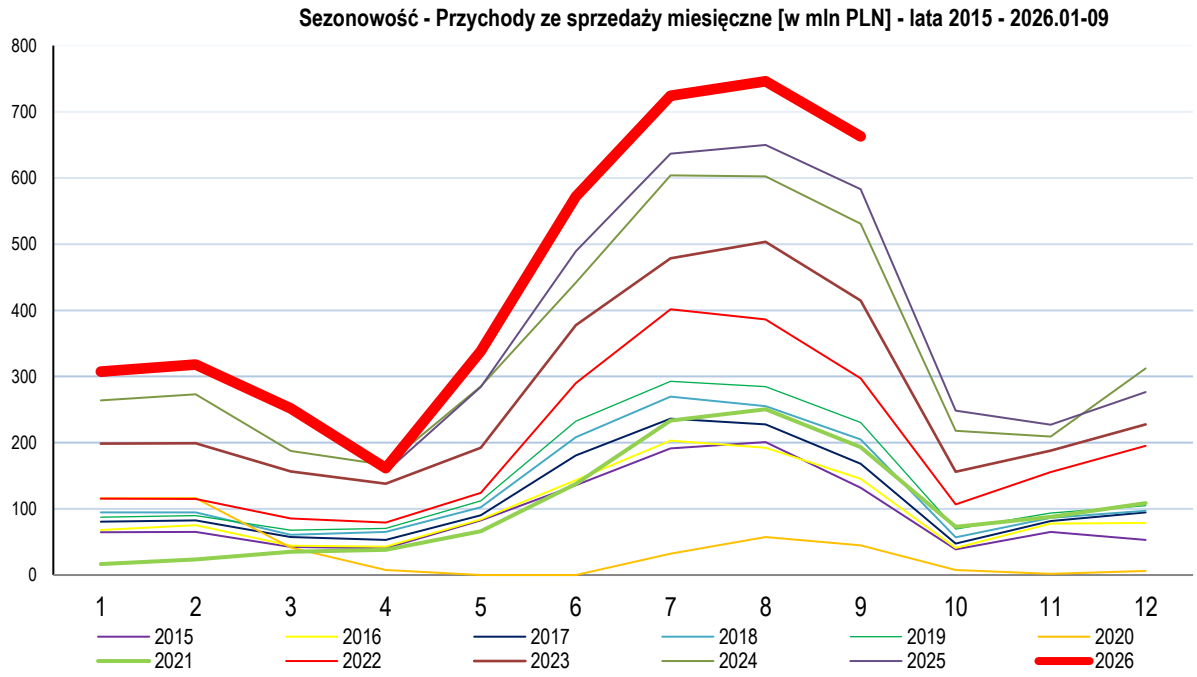
Poniżej przedstawiono: wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w okresie od stycznia 2015 roku do września 2026 roku (miesięcznie na przestrzeni lat oraz w poszczególnych miesiącach w skali roku, dla różnych lat obrotowych/kalendarzowych), a także wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2012–2026.

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

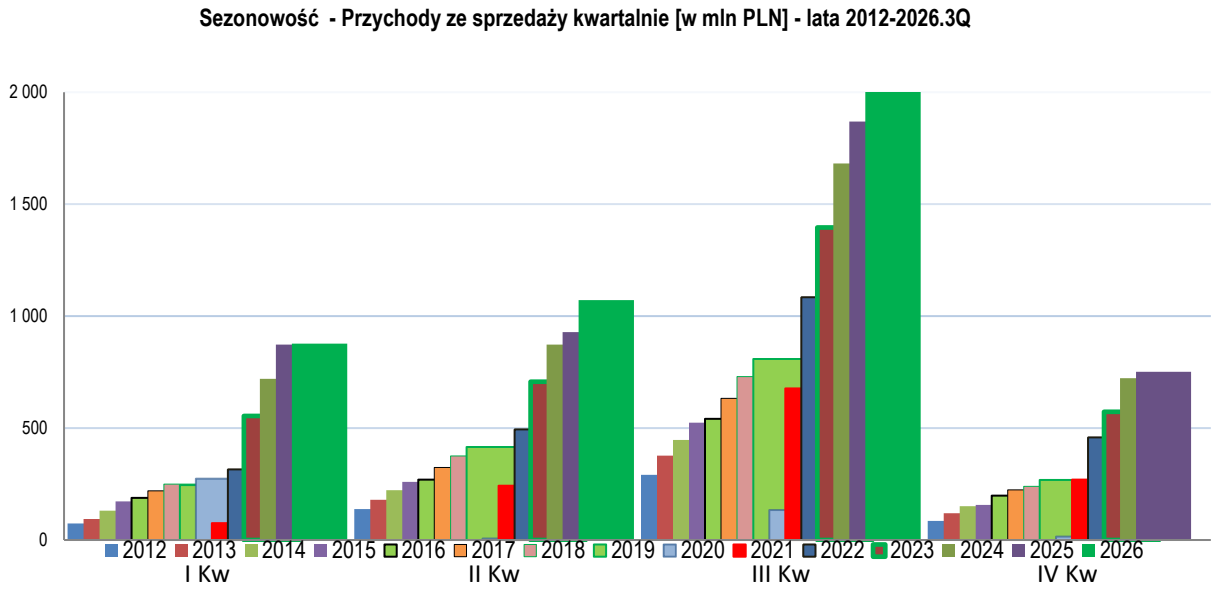
Wykres. – Miesięczne przychody ze sprzedaży w okresie od 2015.01 do 2026.09



Wykres. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2015 – 2026 (do września 2026 r.)



Wykres. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2012 – 2026



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

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, tj. w okresie III kwartału 2026 roku, a także narastająco w okresie trzech kwartałów 2026 roku (tj. od 01.01.202 r. do 30.09.202 r.) oraz w okresie następującym po dniu bilansowym (tj. po dniu 30.09.202 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), Jednostka dominująca, ani żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie przeprowadzały emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe; Pozostałe aktywa niematerialne oraz wartość firmy

Tabela. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]			Stan na 31/12/2025 [badane]		
	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	**34 520**	34 520	-	**33 431**	33 431	-
Budynki	**204 670**	204 670	-	**203 590**	203 590	-
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	**133 704**	-	133 704	**128 480**	-	128 480
Maszyny i urządzenia	**3 889**	3 889	-	**3 851**	3 851	-
Samochody	**2 875**	1 372	1 503	**3 023**	1 706	1 317
Wyposażenie	**20 354**	20 354	-	**15 488**	15 488	-
Nakłady na środki trwałe	**24 371**	24 371	-	**8 794**	8 794	-
	424 383	**289 176**	**135 207**	**396 657**	**266 860**	**129 797**

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 574/2024 z dnia 02.09.2024 r., obowiązującej od dnia 17.09.2024 r. do dnia 16.09.2025 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 543/2023 z dnia 30.08.2023 r., z aneksem), na podstawie umowy z dnia 02.09.2024 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców

ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowiły m.in. notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, LD1M/00134200/4, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 17.848.000 zł. W dniu 03.11.2025 r. Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. wyraziło zgodę na wykreślenie przedmiotowych hipotek z ww. ksiąg wieczystych i zwolnienie przedmiotowego zabezpieczania w związku uzgodnieniami między stronami polegającymi na zmianie przedmiotu zabezpieczenia poprzez złożenie przez Spółkę dominująca na rzecz Gwaranta dodatkowych gwarancji bankowych.

Dla zabezpieczenia roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 551/2025 z dnia 27.08.2025 r. (z aneksem z dnia 13.08.2026 r.), obowiązującej od dnia 17.09.2025 r. do dnia 16.09.2026 r., nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki łącznej na w/w majątku trwałym Rainbow Tours S.A., tj. nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki na nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi. Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Beneficjenta z tytułu Gwarancji Nr GT 551/2025 z dnia 27.08.2025 r. (z aneksem z dnia 13.08.2026 r.) stanowią następujące zabezpieczenia: (a) gwarancje bankowe, (b) zastawy finansowe i rejestrowe na środkach finansowych zgromadzonych na wydzielonych rachunkach bankowych Spółki, (c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu" wraz z deklaracją wekslową, d) kaucje w wysokości 38.661.000 zł przed wydaniem Gwarancji, do czasu przedłożenia przez Zobowiązanego aneksów do Gwarancji uwzględniających w swej treści zmiany terminów ich obowiązywania. Kaucja zostanie zwrócona Zobowiązanemu niezwłocznie po przedłożeniu wszystkich aneksów do gwarancji bankowych. Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego z tytułu wystawienia Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej.

Dla zabezpieczenia roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 517/2026 z dnia 27.08.2026 r., obowiązującej od dnia 17.09.2026 r. do dnia 16.09.2027 r., nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki łącznej na w/w majątku trwałym Rainbow Tours S.A., tj. nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki na nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi. Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Beneficjenta z tytułu Gwarancji Nr GT 517/2026 z dnia 27.08.2026 r. stanowią następujące zabezpieczenia: (a) gwarancje bankowe, przy czym Spółka (jako Zobowiązany) ustanowiła na rachunku bankowym Gwaranta, do czasu przedłożenia przez Zobowiązanego aneksów do gwarancji bankowych (przedłużenie okresów obowiązywania tych gwarancji bankowych) kaucję, która zostanie zwrócona Zobowiązanemu (Spółce) niezwłocznie po przedłożeniu wszystkich aneksów do gwarancji bankowych, (b) zastawy finansowe i rejestrowe na środkach finansowych zgromadzonych na wydzielonych rachunkach bankowych, (c) poręczenie udzielone przez Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny ze środków Turystycznego Funduszu Pomocowego, (d) weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracją wekslową, (e) oświadczenie Zobowiązanego (Spółki) o poddaniu się egzekucji z całego majątku w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez White Olive A.E (dawniej Rainbow Hotels A.E. i White Olive A.E) oraz Rainbow Tours S.A. ustanowiono hipoteki na nieruchomościach położonych w Laganas, Wyspa Zakynthos, Grecja, należących do spółki greckiej. Wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki White Olive A.E. wynosi 17.050 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej. Wartość zabezpieczania nie uległa zmianie w stosunku do wartości na dzień 31.12.2025 r.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Na dzień 30.09.2026 r. Spółka dominująca dokonała aktualizacji wyliczeń zobowiązań czynszowych wynikających z renegocjacji umów z wynajmującymi związanych z wydłużeniem umów w zamian za uzyskane obniżki czynszów z uwzględnieniem harmonogramu spłat rat leasingowych oraz nowych stóp procentowych. Różnica między obliczoną kwotą zobowiązania a kwotą ze zmodyfikowanych umów odpowiednio zwiększyła wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartość zobowiązań leasingowych.

Tabela. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe	-	-
Patenty	-	-
Znaki handlowe	-	-
Licencje	4 021	4 247
	4 021	**4 247**

Tabela. Wartość firmy

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Według kosztu	46 609	44 058
Skumulowana utrata wartości	-	-
	46 609	**44 058**

	Okres zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres zakończony 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**44 058**	**4 541**
Zidentyfikowana Wartość firmy w procesie nabycia	2 551	39 517
Inne - wykorzystanie odpisu w związku z połączeniami jednostek Grupy	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**46 609**	**44 058**

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów w spółki Rainbow Hotels A.E., połączonej ze spółką White Olive A.E.

Zarząd Spółki dominującej przeprowadził na dzień 31.12.2025 r. test na utratę wartości firmy w White Olive A.E. Test przeprowadzono metodą dochodową w oparciu o szczegółowe prognozy finansowe. Projekcje dla hoteli zakładają stabilny wzrost przychodów z uwzględnieniem malejącego wskaźnika wzrostu cen jednostkowych pokoi. W latach 2026-2031 Spółka zakłada spadające tempo wzrostu przychodów na poziomie od 4,4% (r/r) w 2027 do 2,5% w 2031 roku. Od 2032 założono stabilny wzrost przychodów na poziomie 2% r/r. Okres prognozy ponad 5 lat odzwierciedla pełny cykl życia długoterminowych inwestycji, projektów infrastrukturalnych. Umożliwia to rzetelną ocenę trwałej rentowności przedsięwzięcia, zarządzanie płynnością finansową w dłuższej perspektywie oraz analizę ryzyka wykraczającego poza krótko- i średnioterminowy horyzont operacyjny.

Jako stopę dyskonta przyjęto WACC – średnioważony koszt kapitału – na poziomie 9,0% (w roku 2024 r. 10,6%). Stopa WACC została ustalona przy zastosowaniu wielu komponentów na podstawie wskazań rynkowych oraz osądu dokonanego przez powołanego przez Zarząd eksperta. Stopa ta może ulegać zmianom w zależności od zmienności rynków finansowych, inflacji oraz wielu inny parametrów, co ma bezpośredni wpływ na wartość wyceny. Przy tak ustalonej stopie WACC test wykazał, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących.

Na dzień 30.09.2026 r. Zarząd przeanalizował przesłanki utraty wartości aktywów wynikające z MSR 36. Zarząd nie zidentyfikował kwestii, które mogłyby świadczyć o przesłankach, że doszło do utraty wartości tego aktywa. Kolejny test na utratę wartości firmy zostanie przeprowadzony na 31.12.2026 r.

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów w spółki Paralela 45 Turism S.R.L.

W zawiązku z nabyciem spółki Paralela 45 Turism S.R.L. oraz ostateczną umowy sprzedaży (Agreement for the Sale and Purchase of Paralela 45 Turism S.R.L. wraz z dokumentami towarzyszącymi), na mocy której Emitent nabył od udziałowców Paralela 45 Turism S.R.L. 70% udziałów przedmiotowej spółki (721 udziałów), a docelowo 100% udziałów Paralela 45 Turism S.R.L. przy zastosowaniu podejścia majątkowego oszacowano - na podstawie sprawozdania finansowego spółki Paralela 45 Turism S.R.L, sporządzonego na dzień 31.07.2025 r. - wartość firmy w wysokości 39.517 tys. zł. Metoda polega na określeniu wartości rynkowej poszczególnych składników aktywów i pomniejszeniu jej o wartość zobowiązań (aktywa netto, kapitał własny) i porównaniu do ceny nabycia. Wycena bilansowa opiera się na koszcie historycznym, koszcie odtworzenia, cenie sprzedaży netto lub wartości godziwej.

Wartość ujawniona jest wstępną kwotą szacunkową i może ulec zmianie w kolejnych sprawozdaniach finansowych okresie 1 roku od daty nabycia udziałów.

Test na utratę wartości

Zarząd Spółki dominującej przeprowadził na dzień 31.12.2025 r. test na utratę wartości firmy w Paralela 45 Turism S.R.L. Test przeprowadzono metodą dochodową w oparciu o szczegółowe prognozy finansowe. Wycena obejmuje okres prognozy 2026-2030 wg projekcji finansowej przygotowanej przez Spółkę oraz wartość rezydualną odzwierciedlającą zdolność Spółki do generowania przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy. Prognozy sporządzono w walucie EUR i obejmują one lata 2026-2030. W latach 2026-2030 Spółka zakłada bardzo dynamiczny wzrost przychodów tempo wzrostu przychodów począwszy od 2026 odpowiednio 39,7% , 39,5% , 33,4%, 6,8%. Okres prognozy odzwierciedla pełny cykl życia długoterminowych inwestycji, projektów infrastrukturalnych. Umożliwia to rzetelną ocenę trwałej rentowności przedsięwzięcia, zarządzanie płynnością finansową w dłuższej perspektywie oraz analizę ryzyka wykraczającego poza krótko- i średnioterminowy horyzont operacyjny.

Jako stopę dyskonta przyjęto WACC – średnioważony koszt kapitału – na poziomie 30,73% Stopa WACC została ustalona przy zastosowaniu wielu komponentów na podstawie wskazań rynkowych oraz osądu dokonanego przez powołanego przez Zarząd eksperta. Stopa ta może ulegać zmianom w zależności od zmienności rynków finansowych, inflacji oraz wielu inny parametrów, co ma bezpośredni wpływ na wartość wyceny. Przy tak ustalonej stopie WACC test wykazał, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących. Na dzień 30.09.2026 r. Zarząd przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości wynikających z MSR36 i nie zidentyfikował okoliczności, które wskazywałyby na to, że doszło do utraty wartości tego aktywa. Kolejny test na utratę wartości firmy zostanie przeprowadzony na 31.12.2026 r.

Poniżej zaprezentowano dane bilansowe spółki Paralela 45 Turism S.R.L. na dzień przejęcia, wraz z prezentacją pozycji, które zostały ujęte prowizorycznie. Alokacja pozycji przyjętych do rozliczenia określona jako pozycji prowizoryczne wynika z konieczności ostatecznego przeanalizowania danych finansowych z dnia nabycia oraz trwające obecnie wyceny rzeczoznawców. Wartości zaprezentowane poniżej, a służące do oszacowania wartości firmy i zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu mogą ulec zmianie, Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań nabytej spółki nie został zakończony.

Bilans na dzień 31.07.2025 PLN'000			**Wartość prowizoryczna**	**Aktywa netto**	
				70%	**30%**
Aktywa trwałe	**12 806**			**Spółka**	**Pozostali**
Rzeczowe aktywa trwałe	-	11 623	11 623	-	-
Wartości niematerialne	-	56	56	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 127	1 127	-	-
Aktywa obrotowe	**17 646**	**-**	-	-	-
Zapasy	-	4	4	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	7 216	7 216	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 000	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	7 426	7 426	-	-
Aktywa razem	**30 452**	**-**	**27 452**	-	-
Kapitał własny	**(6 014)**	**-**	-	-	-
Kapitał podstawowy	-	39	-	27	12
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(6 826)	-	(4 778)	(2 048)
Zysk okresu bieżącego	-	(145)	-	-	-
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	918	-	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	**8 515**	**-**	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	8 515	8 515	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**27 951**	**-**	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	18 495	18 495	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	1 716	1 716	-	-

Bilans na dzień 31.07.2025 PLN'000			Wartość prowizoryczna	Aktywa netto	
				70%	30%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	7 310	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	-	430	430	-	-
Pasywa razem	**30 452**	**-**	**29 156**	-	-
				(4 751)	(2 036)
Wartość transakcji zakupu udziałów spółki w PLN'000				**34 766**	**-**
Powstała wartość firmy				**39 517**	**2 036**

Na dzień 30.09.2026 r. Zarząd Spółki przeanalizował przesłanki utraty wartości aktywów wynikające ze standardu MSR 36. Zarząd Spółki nie zidentyfikował kwestii, które mogłyby świadczyć o przesłankach utraty wartości tego aktywa. Kolejny test na utratę wartości firmy zostanie przeprowadzony na dzień 31.12.2026 r.

Wartość firmy powstała w związku z nabyciem Touring IT Logistic S.R.L.

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

Bilans na dzień 31.03.2026 r. PLN'000			Wartość prowizoryczna	Aktywa netto	
				88%	12%
Aktywa trwałe	**12**		**12**	**Spółka**	**Pozostali**
Rzeczowe aktywa trwałe	-	9	9	-	-
Wartości niematerialne	-	3	3	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	**461**	**-**	**461**	-	-
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	105	105	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	356	356	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-
Aktywa razem	**473**	**-**	**473**	-	-
Kapitał własny	**327**	**-**	**327**	**280**	**46**
Kapitał podstawowy	-	3	3	2	1
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	206	206	181	25
Zysk okresu bieżącego	-	117	117	97	20
Różnice kursowe z wyceny	-	1	1	-	
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	**8**	**-**	8	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	8	8	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**138**	**-**	**138**	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-	138	138	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-	-

Bilans na dzień 31.03.2026 r.			Wartość prowizoryczna	Aktywa netto	
PLN'000				88%	12%
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Pasywa razem	**473**	**-**	**473**	**-**	-
				280	46
Wartość transakcji zakupu udziałów spółki w PLN'000				**2 869**	**-**
Powstała wartość firmy				**2 589**	**-**

Od dnia objęcia kontroli nad podmiotem, tj. od dnia 01.04.2026 r., do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania włączono przychody spółki Touring IT Logistic S.R.L. w kwocie 390 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 151 tys. zł. Dane te przeliczono z zastosowaniem kursu średniego, na podstawie kursów średnich NBP na koniec każdego miesiąca od początku 2026 roku.

Nota 9. Należności oraz pozostałe należności

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	95 303	44 978
Odpis na należności	(7 117)	(6 700)
	88 186	**38 278**
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności inne	32 335	23 906
Inne należności - kaucje i depozyty	266	291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 960	4 344
	138 747	**66 819**
Aktywa trwałe	266	265
Aktywa obrotowe	138 481	66 554
Razem	**138 747**	**66 819**

Wzrost należności według stanu na dzień 30.09.2026 r. wobec stanu na dzień 31.12.2025 r. jest typowym zjawiskiem związanym z sezonowością działalności Emitenta.

Tabela. Stan odpisów oraz zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

	Okres zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres zakończony 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**6 700**	**4 774**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	417	2 523
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	(171)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	(426)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**7 117**	**6 700**

Działalność touroperatorska dominuje w strukturze przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż usług odbywa się w dwóch kanałach (własnym – biura i call center oraz agencyjnym – poprzez sieć agentów). W kanale sprzedaży własnym klienci mają dokonać natychmiastowej płatności za imprezy. Należności powstają głównie w kanale agencyjnym, który ma określony czas na przekazanie

środków za sprzedane imprezy. Dodatkowo Spółka dominująca dokonuje sprzedaży imprez w ramach działalności pośrednictwa [sprzedaż biletów lotniczych, miejsc (bloków w samolotach)] oraz innych usług wspomagających usługi turystyczne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ad. 3) Spółka dominująca dokonuje wpłat zaliczek/depozytów w celu zarezerwowania atrakcyjnych lokalizacji hotelowych. Kwoty przekazane stanowią należność do rozliczenia w okresie nie dłuższym niż 3 lata w ramach świadczonych usług hotelowych.

	09/2026	12/2025	09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan depozytów hotelowych	281 935	228 163	184 409
Aktywa razem	1 664 665	1 289 600	1 237 419
Przychody ze sprzedaży - zannualizowane od lipca do dnia bilansowego	4 630 273	4 343 163	4 319 794
Stan depozytów do aktywów razem	16,94%	17,69 %	14,90%
Stan depozytów do przychodów w okresie	6,09%	5,25%	4,27%

Przekazując środki Spółka posiada zabezpieczania w/w wierzytelności w postaci deklaracji wekslowych, a w szczególnych wypadkach ustanawia zastawy hipoteczne na nieruchomościach hotelowych. Stan odpisu na koniec 2025 roku zamykał się kwotą 228.163 tys. zł, a na koniec września 2026 roku zamykał się kwotą 281.935 tys. zł.

Tabela. Przedpłaty

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Przedpłaty - zaliczki przekazane - hotele	300 577	239 186
Odpis na należności zagrożone	(16 458)	(16 458)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	11 702	24 308
	295 821	**247 036**

Tabela. Przedpłaty – odpisy

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**(16 458)**	**(13 947)**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	(2 511)
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**(16 458)**	**(16 458)**

Nota 10.Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty forward w walutach obcych	118 208	-
	118 208	**-**
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia inne niż instrumenty pochodne		
Razem	**-**	**-**
Aktywa obrotowe	118 208	-
Aktywa trwałe	-	-
	118 208	**-**

Nota 11.Pozostałe aktywa

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
koszty imprez poza okresem *	120 637	143 321
koszt katalogu poza okresem	-	-
prowizje poza okresem **	6 841	8 504
ZFŚS	926	-
ubezpieczenia poza okresem	9 637	1 259
inne poza okresem	31 497	22 336
Inne – prowizja TFP	1 124	357
	170 662	**175 777**
Aktywa obrotowe	170 662	175 777
Aktywa trwałe	-	-
	170 662	**175 777**

* 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 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	567 433	348 256
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonych możliwościach dysponowania *	22 559	121 785
	589 992	**470 041**

* Środki zgromadzone na rachunkach bankowych stanowiące zastawy finansowe i rejestrowe na środkach finansowych zgromadzonych na wydzielonych rachunkach bankowych

Nota 13.Kredyty, pożyczki bankowe, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	19 407	1 176
Kredyty rewolwingowe	-	-
Kredyty bankowe – inwestycje	16 106	22 456
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 081	765
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	66 283	62 044
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	14 631
Wycena zobowiązania do dokupienia akcji White Olive A.E. zawartego w umowie inwestycyjnej z PFR	49 261	46 486
Wycena docelowego nabycia 100% akcji Paralela 45 S.R.L	30 913	30 913
Zobowiązania pozostałe	-	-
	183 051	**178 471**

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania krótkoterminowe	135 497	118 518
Zobowiązania długoterminowe	47 554	59 953
	183 051	**178 471**

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

Spółka dominująca na dzień 30.09.2026 r. korzystała z kredytów bankowych w wysokości 15.510 tys. zł. Na dzień 30.09.2026 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 3.655 tys. EUR, co stanowi równowartość 15.963 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 6 tys. EUR (24 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Spółka dominująca na dzień 31.12.2025 r. nie korzystała z kredytów bankowych. Na dzień 31.12.2025 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 5.168 tys. EUR, co stanowi równowartość 21.845 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 22 tys. EUR (77 tys. zł). Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Spółka dominująca na dzień 30.09.2025 r. nie korzystała z kredytów bankowych. Na dzień 30.09.2025 r. spółka zależna White Olive A.E. posiadała z tytułu kredytu inwestycyjnego zobowiązanie w wysokości 5.546 tys. EUR, co stanowi równowartość 23.679 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu, tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 23 tys. EUR (97 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.

W związku z zawartą przez Spółkę dominującą (jako „Partnera") wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółką akcyjną prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja, z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (dalej jako: „Fundusz"), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umową inwestycyjną z dnia 13.02.2019 r. (o zawarciu której Spółka informowała m.in. w drodze raportu bieżącego Nr 4/2019 z dnia 13.02.2019 r., a także w następujących po tym terminie raportach okresowych) wraz z późniejszymi aneksami („Umowa inwestycyjna"), co skutkowało finalizacją inwestycji (zamknięcie inwestycji) w dniu 30.03.2021 r. (o czym Spółka informowała m.in. w drodze raportu bieżącego Nr 5/2021 z dnia 30.03.2021 r., a także w następujących po tym terminie raportach okresowych), a także zgodnie z postanowieniami Umowy inwestycyjnej (z późniejszymi aneksami):

- horyzont czasowy inwestycji Funduszu został uzgodniony na okres od 4 do 10 lat liczonych od dnia nabycia (objęcia) i opłacenia przez Fundusz akcji White Olive A.E., przy czym ustalono, że odkupienie od Funduszu akcji White Olive A.E. następuje nie później niż po upływie 10 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej, zgodnie z nieodwołalną ofertą wiążącą Emitenta przez 15 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej;
- wartość inwestycji Funduszu została określona w wysokości 9 mln EUR, przy czym Fundusz w ramach procesu finalizacji i zamknięcia inwestycji w dniu 30.03.2021 r. opłacił, w drodze przelewu na rachunek bankowy Spółki, obejmowane przez Fundusz 100.998 nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda, za łączną cenę emisyjną (wkład pieniężny) w wysokości 8.999.931,78 EUR);
- Emitent oraz Fundusz zobowiązały się, przez czas trwania Umowy inwestycyjnej (Fundusz przez okres do upływu 10 lat od daty zawarcia Umowy inwestycyjnej), do niesprzedawania posiadanych akcji spółki White Olive A.E. bez zgody drugiej strony, za wyjątkiem przypadków dozwolonych Umową inwestycyjną;
- w okresie po dniu 01.04.2025 r. w wykonaniu Umowy inwestycyjnej, ale do dnia 13.02.2029 r., na żądanie Spółki, Fundusz zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Spółki wszystkich albo określonej części akcji White Olive A.E. posiadanych przez Fundusz w danym czasie (tzw. opcja call); w związku z tym, Fundusz składa złożył nieodwołalną ofertę zawarcia umowy sprzedaży wszystkich żądanych przez Spółkę akcji White Olive A.E. należących do Funduszu, ustalonej na dzień przyjęcia odpowiedniej oferty, na każde żądanie Spółki złożone Funduszowi w powyżej wskazanym okresie; w przypadku przyjęcia

przez Spółkę przedmiotowej nieodwołalnej oferty sprzedaży akcji White Olive A.E. Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Funduszu za każdą sprzedawaną przez Fundusz akcję (w wyniku przyjęcia przez Spółkę oferty sprzedaży akcji White Olive A.E.) ceny obliczonej według formuły stanowiącej kwotę inwestycji Funduszu przeznaczoną na nabycie akcji oraz oprocentowania (procent składany) w okresie od wpłaty środków do dnia

- w okresie po dniu 01.04.2027 r., na żądanie Funduszu, Spółka zobowiązała się do odkupienia od Funduszu wszystkich Akcji White Olive A.E. posiadanych przez Fundusz w danym czasie (tzw. opcja put); w związku z powyższym, Spółka składa złożyła wiążącą Spółkę do dnia 13.02.2034 r., nieodwołalną ofertę zawarcia umowy kupna po cenie odkupu akcji White Olive A.E. należących w danym czasie do Funduszu, ustalonej na dzień przyjęcia oferty odkupu akcji White Olive A.E., na każde żądanie Funduszu złożone Spółce w powyżej wskazanym okresie; w przypadku przyjęcia przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E., Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Funduszu za każdą kupowaną od Funduszu akcję (w wyniku przyjęcia przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E.) ceny określonej według poniższego wzoru, przy czym termin zapłaty ceny odkupu akcji White Olive A.E. będzie wynosił 6 (sześć) miesięcy od dnia złożenia przez Fundusz oświadczenia o przyjęciu przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E
- Umowa inwestycyjna przewiduje również, w określonych w Umowie inwestycyjnej szczególnych przypadkach, realizację tzw. „sankcyjnej oferty odkupu" oraz „sankcyjnej oferty sprzedaży", w sytuacji zaistnienia których realizacja „sankcyjnej oferty odkupu" lub „sankcyjnej oferty sprzedaży" miałaby następować odpowiednio według ustalonej „sankcyjnej ceny odkupu" lub „sankcyjnej ceny sprzedaży".

Na dzień 30.09.2026 r. Spółka dokonała wyceny zobowiązania z tytułu niniejszej Umowy w wysokości 48.844 tys. zł, prezentując przedmiotową kwotę jako zobowiązanie finansowe wobec Funduszu. Zgodnie z zapisami Umowy inwestycyjnej na moment wykupu akcji spółki White Olive A.E. kwota inwestycji Funduszu zostanie powiększona o wartość odsetek (procent składany) do dnia wykupu. W związku z powyższym oszacowano kwotę kosztów finansowych w wysokości 2.774 tys. zł, która obciążyła wyniki Grupy. Zgodnie z obecną wiedzą, wykup opcji ma nastąpić do dnia 31.12.2028 r.

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka dokonała wyceny zobowiązania z tytułu przedmiotowej Umowy, tj. nabycia pozostałych 30% akcji w oparciu o prognozy finansowe i wskaźniki ekonomiczne Paralela 45, wynikające z ww. Umowy za lata obrotowe 2028-2030. Łączne oszacowanie wartości wyniosło 30.913 tys. zł, prezentując niniejszą kwotę jako zobowiązanie finansowe z tytułu nabycia akcji Paralela 45. Na dzień 30.09.2026 r. wycena nie uległa zmianie.

Tabela. Zobowiązania z tytułu leasingu

Okres od 01/01/2026 do 30/09/2026	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 01/01/2026	**62 044**	**765**	**62 809**
Zwiększenia	15 101	752	15 853
Koszt odsetek	3 184	47	3 231
Modyfikacja warunków leasingu	(1 743)	11	(1 732)
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(13 120)	(494)	(13 614)
Różnice kursowe	817	-	817
Na dzień 30/09/2026	**66 283**	**1 081**	**67 364**

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

Okres od 01/01/2025 do 30/09/2025	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 01/01/2025	**61 544**	**424**	**61 968**
Zwiększenia	17 115	501	17 616
Koszt odsetek	1 234	(32)	1 202
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(16 599)	(402)	(17 001)
Różnice kursowe	454	-	454
Na dzień 30/09/2025	**63 748**	**491**	**64 239**

Na dzień 30/09/2026	Do 3 m-cy	Od 3 do 12 m-cy	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 875	14 499	14 932	32 484	574

Na dzień 31/12/2025	Do 3 m-cy	Od 3 do 12 m-cy	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 102	11 448	16 439	29 164	891

Na dzień 30/09/2025	Do 3 m-cy	Od 3 do 12 m-cy	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 198	10 988	16 295	27 962	3 796

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania związane z wyceną operacji pochodnych	-	14 631
Wycena zobowiązania do odkupienia akcji White Olive A.E zawartego w umowie inwestycyjnej z PFR	49 261	46 486
Wycena zobowiązania do docelowego nabycia 100% akcji P45	30 913	30 913
Zobowiązania pozostałe	-	-
Razem	**80 174**	**92 030**
Zobowiązania krótkoterminowe	80 174	92 030
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	80 174	**92 030**

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

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	233 450	106 954
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	13 614	7 333
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 400	2 400
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-
Zobowiązanie z tytuły zaliczki na poczet dywidendy	-	-
Inne zobowiązania - pozostałe	2 763	34 242
Razem	**252 227**	**150 929**

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

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	2 062	2 062
Świadczenia pracownicze (ii)	919	919
Koszty reklamacji	2 056	2 056
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii)	220 647	47 650
Inne rezerwy – koszty prowizji	6 341	2 823
Inne rezerwy – nieotrzymane koszty pozostałe	6 085	3 540
	238 110	**59 050**
Rezerwy krótkoterminowe	236 544	57 504
Rezerwy długoterminowe	1 566	1 546
	238 110	**59 050**

(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 emerytury.

(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 16.Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	382 340	477 279
Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG	25 362	14 456
Zobowiązania wobec klientów	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Razem	**407 702**	**491 735**
Zobowiązania krótkoterminowe	392 722	484 822
Zobowiązania długoterminowe	14 980	6 913
	407 702	**491 735**

Nota 17.Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	4 197 628	3 753 502
Przychody inne	5 431	1 086
	4 203 059	**3 754 588**

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia (w praktyce usługa jest świadczona w czasie). Za moment ten Grupa uznaje koniec imprezy turystycznej, ale ze względu na nieistotność ujęcia przychodów na przełomie okresów sprawozdawczych (imprezy rozpoczęte w jednym okresie i zakończone w kolejnym) Grupa stosuje uproszczenie i rozpoznaje przychody w pierwszym dniu rozpoczęcia imprezy turystycznej. W przypadku sprzedaży usług czarterowych (miejsca w samolotach) dzień ujęcia przychodu odpowiada dacie wykonaniu usługi przez przewoźnika. W prowadzonej działalności Grupy nie identyfikuje się czynników zmiennych wynagrodzenia, które w istotny sposób wpływają na przychody ujmowane z tego tytułu. W Grupie nie występuje też konieczność dyskontowania płatności odroczonych w czasie. Przedpłaty na poczet imprez turystycznych nie wymagają specjalnego traktowania.

Nota 18.Koszty według rodzajów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(24 175)	(20 602)
Zużycie surowców i materiałów	(20 927)	(18 508)
Usługi obce	(3 658 737)	(3 172 585)
Koszty świadczeń pracowniczych	(168 978)	(147 407)
Podatki i opłaty	(6 505)	(6 576)
Pozostałe koszty	(98 949)	(82 309)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
Razem	**(3 978 271)**	**(3 447 987)**

Nota 19.Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	127	232
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	127	232
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	97
Pozostałe	-	-
	-	97
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Reklamacje	200	119
Odszkodowania/kary	132	230
Dotacje	1 200	245
Niewykorzystane, przedawnione bony	585	-
Rozwiązanie rezerwy	1 950	-
Pozostałe	1 772	3 230
	5 966	**4 153**

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	(420)	-
Pozostałe	-	-
	(420)	-
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(52)	(169)
Darowizny	(187)	(227)
Pozostałe - reklamacje	(1 290)	(1 499)
Refaktury	(650)	-
Inne	(941)	(1 919)
	(3 540)	**(3 814)**

Nota 20.Przychody / koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	7 355	10 294
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Pozostałe pożyczki i należności	-	-
	7 355	10 294
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	-	-
Pozostałe	3 858	5
Razem	**11 213**	**10 299**

Tabela. Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów

Przychody finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe - Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	7 355	10 294
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	7 355	10 294
Dodatnie różnice kursowe	3 626	5
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	232	-
Razem	**11 213**	**10 299**

Koszty finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(2 402)	(2 912)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(47)	(32)
Pozostałe dyskonto	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	(653)	(44)
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	(3 102)	(2 988)
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	(3 102)	(2 988)
Pozostałe koszty finansowe:		
Ujemne różnice kursowe	(1)	-
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji podstawowej	(1 520)	(6 307)

Koszty finansowe	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
UFG koszty prowizji	(347)	-
Straty z wyceny zobowiązań z tytułu wykupu akcji	(2 775)	(707)
Koszty produktów kredytowych	(761)	(1 328)
Dyskonto MSSF 16	(1 173)	-
koszty finansowe - inne	(57)	(1 236)
	(9 736)	**(12 566)**

Nota 21.Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	228 691	304 673
Trwałe różnice zwiększające podstawę opodatkowania	2 632	2 714
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	32 082	112 252
Podstawa opodatkowania	**263 405**	**419 639**
Podatek wg stawki	19%	19%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	78 496	76 914
Podatek odroczony	(31 027)	(16 802)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	**47 469**	**60 112**
Efektywna stawka podatkowa	**20,8%**	**19,7%**

Nota 22.Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym (trzy kwartały 2026 roku) oraz po dniu bilansowym (30.09.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), jak również w 2025 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 (trzy kwartały 2026 roku) Spółka dominująca wypłaciła dywidendę z zysku netto za rok 2025.

Po dniu bilansowym (30.09.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) nie dokonywano wypłaty dywidendy ani zaliczki na poczet dywidendy.

Dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2025

Na mocy postanowień Uchwały Nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 25.06.2026 r. (treść wszystkich uchwał podjętych przez ZWZ Spółki w dniu 25.06.2026 r., wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Spółki Nr 22/2026 z dnia 25.06.2026 r.) – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych oraz § 27 ust. 2 lit. b) Statutu Spółki, po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej zawierającą ocenę wniosku Zarządu dotyczącego sposobu podziału zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2025, **postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki** wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2025, w łącznej kwocie **234.373.570,37 zł** (dwieście trzydzieści cztery miliony trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące pięćset siedemdziesiąt złotych trzydzieści siedem groszy), w następujący sposób:

1) kwotę w wysokości: **125.147.200,00 zł** (sto dwadzieścia pięć milionów sto czterdzieści siedem tysięcy dwieście złotych) **przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki**, tj. na wypłatę dywidendy w wysokości jednostkowej kwoty dywidendy **8,60 zł** (osiem złotych sześćdziesiąt groszy) na jedną akcję,

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

Na mocy powołanej wyżej Uchwały Nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego w dniu 25.06.2026 r. Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło, że:

- liczba akcji objętych dywidendą w kwocie do wypłaty wynoszącej 125.147.200,00 zł, w wysokości 8,60 zł na jedną akcję, wynosi 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji,
- dniem dywidendy (dzień „D"), tj. dniem, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dniem ustalenia praw do dywidendy), będzie dzień **2 lipca 2026 roku**;
- dniem wypłaty dywidendy (dzień „W") będzie dzień **9 lipca 2026 roku**.

Dywidenda została wypłacona na rzecz Akcjonariuszy Spółki za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w dniu „W", tj. w dniu **09.07.2026 r.**

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

Umowa gwarancji Nr GT 551/2025

W dniu 27.08.2025 r. Spółka dominująca (jako „Zobowiązany") zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant") umowę o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, która określa zasady udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej oznaczonej numerem GT 551/2025 („Gwarancja", „Gwarancja GT 551/2025"), w związku z art. 7 ust. 2 pkt 1) ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych. W związku z zakończeniem procesu ustanawiania zabezpieczeń przewidzianych przez postanowienia przedmiotowej umowy o udzielenie gwarancji i podpisaniu dokumentacji towarzyszącej Spółka uzyskała wystawioną przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. gwarancję ubezpieczeniową dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych Nr GT 551/2025 z dnia 27.08.2025 r., której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę z Zobowiązanym („Beneficjent").

Gwarancja GT 551/2025 obowiązywała od dnia 17.09.2025 r. do dnia 16.09.2026 r., a suma wystawionej i wydanej Spółce Gwarancji („Suma Gwarancji") została ustalona na kwotę 440.000.000 zł (czterysta czterdzieści milionów złotych), co stanowi równowartość kwoty 103.121.777,44 euro (sto trzy miliony sto dwadzieścia jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych 44/100 euro), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku, w którym Gwarancja zostaje wystawiona, tj. w dniu 02.01.2025 r. (1 euro = 4,2668 złotych).

Gwarancja GT 551/2025 zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Zobowiązanego z podróżnymi w okresie obowiązywania Gwarancji, a to zgodnie z ustawą z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, w związku z obowiązkiem zapewnienia podróżnym na wypadek swojej niewypłacalności:

(a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także, w uzasadnionej wysokości, koszty poniesione przez podróżnych, w przypadku, gdy Zobowiązany, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,

(b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku, gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,

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

Gwarancja zobowiązuje Gwaranta do zapłacenia kwoty do wysokości Sumy Gwarancji, po otrzymaniu pisemnej dyspozycji wypłaty od Beneficjenta gwarancji pod warunkiem spełnienia wszystkich obowiązków wskazanych w dokumencie Gwarancji. Każda wypłata z tytułu Gwarancji zmniejszać będzie odpowiedzialność Gwaranta odpowiednio o kwoty dokonanych wypłat, aż do wyczerpania obowiązującej Sumy Gwarancji. W przypadku realizacji Gwarancji (wraz z wszystkimi przyszłymi aneksami do niej) przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji (wraz z wszystkimi przyszłymi aneksami do niej) w terminie do 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz kosztami poniesionymi przez Gwaranta z tytułu realizacji Gwarancji. W razie opóźnienia z zapłatą Zobowiązany zapłaci Gwarantowi dodatkowo odsetki ustawowe. Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie Gwarancji (wraz z wszystkimi przyszłymi aneksami do niej), bez względu na jakiekolwiek zarzuty dotyczące zasadności wypłaty dokonanej na podstawie dyspozycji Beneficjenta gwarancji co do podstawy żądania zapłaty zobowiązania Zobowiązanego objętego Gwarancją jakie mógłby podnieść lub podniósł. Gwarant uprawniony jest do zaliczania kwot otrzymanych od Zobowiązanego na podstawie niniejszej Umowy na spłatę wierzytelności przysługujących Gwarantowi wobec Zobowiązanego wynikającej z niniejszej Umowy, w następującej kolejności: (1) odsetki ustawowe, (2) koszty, (3) należność główna.

Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji GT 551/2025 kwot na rzecz Beneficjenta stanowiły następujące zabezpieczenia:

(a) gwarancje bankowe wystawione przed dniem udzielenia Gwarancji na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych wystawionych dla wcześniejszych okresów, przy czym Spółka (jako Zobowiązany) ustanowiła na rachunku bankowym Gwaranta, do czasu przedłożenia przez Zobowiązanego aneksów do gwarancji bankowych (przedłużenie okresów obowiązywania tych gwarancji bankowych) kaucję, która zostanie zwrócona Zobowiązanemu (Spółce) niezwłocznie po przedłożeniu wszystkich aneksów do gwarancji bankowych;

(b) zastawy finansowe i rejestrowe na środkach finansowych zgromadzonych na wydzielonych rachunkach bankowych;

(c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu" wraz z deklaracją wekslową.

(d) kaucje w wysokości 38.661.000 zł (trzydzieści osiem milionów sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) przed wydaniem Gwarancji, do czasu przedłożenia przez Zobowiązanego aneksów do Gwarancji uwzględniających w swej treści zmiany terminów ich obowiązywania. Kaucja zostanie zwrócona Zobowiązanemu niezwłocznie po przedłożeniu wszystkich w/w aneksów do gwarancji bankowych.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego z tytułu wystawienia Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej.

Aneks do umowy gwarancji Nr GT 551/2025

W dniu 13.08.2026 r., Spółka dominująca zawarła z kontrahentem, tj. z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant") aneks do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, która określa zasady udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej oznaczonej numerem GT 551/2025 („Gwarancja"), a także aneks do przedmiotowej Gwarancji GT 551/2025, w związku z działalnością wykonywaną przez Spółkę jako organizatora turystyki i przedsiębiorcę ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent") oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązanym i na mocy której określone zostały zasady udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja"), zgodnie z właściwymi postanowieniami ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, tj. w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróżnym na wypadek swojej niewypłacalności:

(a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także, w uzasadnionej wysokości, koszty poniesione przez podróżnych, w przypadku, gdy Zobowiązany, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,

(b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku, gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,

(c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części

usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w ich imieniu.

Na mocy aneksu do umowy gwarancji Nr GT 551/2025 i aneksu do Gwarancji Nr GT 551/2025 dokonano podwyższenia górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta z tytułu Gwarancji („Suma Gwarancji") z dotychczasowej kwoty 440.000.000,00 zł (równowartość kwoty 103.121.777,44 EUR, obliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 02.01.2025 r., w wysokości 4,2668 zł), do kwoty 500.000.000,00 zł (równowartość kwoty 117.183.838,01 EUR), tj. o kwotę 60.000.000,00 zł (równowartość kwoty 14.062.060,56 EUR).

Podwyższenie Sumy Gwarancji zostało dokonane w związku ze spodziewanym wzrostem rzeczywistych przychodów, wypracowywanych przez Spółkę w odniesieniu do wcześniej zakładanych oraz w celu zagwarantowania wypełniania wymogów i dyspozycji w zakresie minimalnej wysokości sumy gwarancyjnej, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 27.12.2017 r. w sprawie minimalnej wysokości sumy gwarancji bankowej i ubezpieczeniowej wymaganej w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych.

Gwarancja w podwyższonej wysokości 500.000.000,00 zł (równowartość kwoty 117.183.838,01 EUR), zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Spółkę z podróżnymi w okresie od 14.08.2026 r. do 16.09.2026 r., chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie (plus roczny okres pogwarancyjny).

W związku z podwyższeniem Sumy Gwarancji dokonano zmiany warunków zabezpieczenia roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta Gwarancji, tj. poprzez zawarcie przez Spółkę z Gwarantem stosownego aneksu do Deklaracji wekslowej do weksla własnego in blanco z wystawienia Spółki, doprecyzowującego i uszczegółowiającego treść Deklaracji wekslowej w związku z podwyższeniem sumy Gwarancji.

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

(a) gwarancje bankowe,

(b) zastawy finansowe i rejestrowe na środkach finansowych zgromadzonych na wydzielonych rachunkach bankowych

(c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu" wraz z deklaracją wekslową.

W związku z podwyższeniem Sumy Gwarancji Spółka wypłaciła na rzecz Gwaranta dodatkową prowizję.

Umowa gwarancji Nr GT 517/2026

W dniu 27.08.2026 r., Spółka dominująca zawarła z kontrahentem, tj. z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant") umowę o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych (wraz z pakietem stosownych dokumentów towarzyszących, m.in. w zakresie ustanawianych zabezpieczeń roszczeń Gwaranta o zwrot kwot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta, tj. Marszałka Województwa Łódzkiego oraz każdego podróżnego, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Spółką, jako zobowiązanym), która określa zasady udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej oznaczonej numerem GT 517/2026 i na mocy której określone zostały zasady udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja"), zgodnie z właściwymi postanowieniami ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, tj. w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróżnym na wypadek swojej niewypłacalności:

(a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także, w uzasadnionej wysokości, koszty poniesione przez podróżnych, w przypadku, gdy Zobowiązany, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,

(b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku, gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwiającemu nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,

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

Gwarancja obowiązuje od dnia 17.09.2026 r. do dnia 16.09.2027 r., a Suma Gwarancji została ustalona na kwotę 500.000.000 zł (pięćset milionów złotych), co stanowi równowartość kwoty 118.607.078,47 EUR (sto osiemnaście milionów sześćset siedem tysięcy siedemdziesiąt osiem euro 47/100) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku, w którym Gwarancja została wystawiona, to jest w dniu 02.01.2026 r. (1 Euro = 4,2156 złotych).

Gwarancja zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Zobowiązanego z podróżnymi w okresie obowiązywania Gwarancji, tj. w okresie od dnia 17.09.2026 r. do dnia 16.09.2027 r., chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

Gwarancja, wraz ze wszystkimi przyszłymi aneksami do niej, zobowiązuje Gwaranta do realizacji świadczeń objętych Gwarancją do wysokości obowiązującej Sumy Gwarancji, na zasadach i w trybie określonych w Gwarancji oraz ustawie z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych, w szczególności w związku z otrzymaniem dyspozycji wypłaty Marszałka Województwa lub upoważnionej przez niego jednostki. Każda wypłata z tytułu Gwarancji wraz ze wszystkimi przyszłymi aneksami do niej zmniejszać będzie odpowiedzialność Gwaranta odpowiednio o kwoty dokonanych wypłat, aż do wyczerpania obowiązującej Sumy Gwarancji. W przypadku dokonania przez Gwaranta jakiejkolwiek wypłaty lub poniesienia kosztu w wykonaniu lub w związku z realizacją Gwarancji wraz ze wszystkimi przyszłymi aneksami do niej, Zobowiązany zobowiązał się zwrócić Gwarantowi odpowiednio kwotę dokonanej wypłaty oraz poniesione koszty w terminie 7 dni od dnia otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty. W razie opóźnienia Zobowiązany zobowiązał się zapłacić Gwarantowi odsetki ustawowe za opóźnienie. Zobowiązany zobowiązał się również do zwrotu Gwarantowi wszelkich kosztów poniesionych przez Gwaranta z tytułu realizacji Gwarancji (wraz ze wszystkimi przyszłymi aneksami do niej). Zobowiązany zobowiązał się zwrócić Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie Gwarancji (wraz ze wszystkimi przyszłymi aneksami do niej), bez względu na jakiekolwiek zarzuty dotyczące zasadności wypłaty dokonanej na podstawie dyspozycji Beneficjenta gwarancji co do podstawy żądania zapłaty zobowiązania Zobowiązanego objętego Gwarancją i wszystkimi przyszłymi aneksami do niej, jakie mógłby podnieść lub podniósł. Gwarant uprawniony jest do zaliczania kwot otrzymanych od Zobowiązanego na podstawie przedmiotowej umowy o udzielenie Gwarancji na spłatę wierzytelności przysługujących Gwarantowi wobec Zobowiązanego wynikającej z tej umowy o udzielenie Gwarancji, w następującej kolejności: (1) odsetki ustawowe, (2) koszty, (3) należność główna.

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

(a) gwarancje bankowe wystawione przed dniem udzielenia Gwarancji na zabezpieczenie gwarancji ubezpieczeniowych wystawionych dla wcześniejszych okresów, przy czym Spółka (jako Zobowiązany) ustanawia na rachunku bankowym Gwaranta, do czasu przedłożenia przez Zobowiązanego aneksów do gwarancji bankowych (przedłużenie okresów obowiązywania tych gwarancji bankowych) kaucję, która zostanie zwrócona Zobowiązanemu (Spółce) niezwłocznie po przedłożeniu wszystkich aneksów do gwarancji bankowych;

(b) zastawy finansowe i rejestrowe na środkach finansowych zgromadzonych na wydzielonych rachunkach bankowych;

(c) poręczenie udzielone przez Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny ze środków Turystycznego Funduszu Pomocowego;

(d) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu" wraz z deklaracją wekslową;

(e) oświadczenie Zobowiązanego (Spółki) o poddaniu się egzekucji z całego majątku w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Łączna wartość Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego z tytułu wystawienia Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej.

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.

Tabela. Wartość limitów skarbowych (w tys. PLN)

Bank	rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
		PLN'000	
Santander Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	37 000	2027-06-30
PKO Bank Polski S.A.	limit transakcyjny	79 600	2027-03-11
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	100 000	2027-02-19
Bank Gospodarstwa Krajowego	limit transakcyjny	32 000	2027-07-28
Alior Bank S.A.	limit transakcyjny	100 000	2027-11-21

Na dzień 30.09.2026 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN.

Tabela. Informacja o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30.09.2026 r. w tys. PLN i odpowiednio (o ile występuje) w tys. USD i w tys. EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	129 716	480 324
EUR	-	-

Na dzień 30.09.2025 r. Spółka dominująca posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN.

Tabela. Informacja o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 30.09.2025 r. w tys. PLN i odpowiednio (o ile występuje) w tys. USD i w tys. EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	88 535	327 690
EUR	-	-

Na dzień 23.11.2026 r. Spółka posiadała zawarte kontrakty terminowe typu *forward* na zakup walut USD i EUR za PLN realizowane po 30.09.2026 r.:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	181 216	681 107
EUR	18 000	78 782

Tabela. Informacja o otwartych kontraktach SWAP Commodity na 30.09.2026 r. z terminem realizacji po 30.09.2026 r.

Waluta	Kwota zakontraktowana w tonach	Kwota USD w dacie realizacji kontraktu
SWAP Commodity	62 350	58 773

Tabela. Informacja o otwartych kontraktach SWAP Commodity na 23.11.2026 r. z terminem realizacji po 30.09.2026 r.

Waluta	Kwota zakontraktowana w tonach	Kwota USD w dacie realizacji kontraktu
SWAP Commodity	85 500	86 238

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

Opis	01/01/2026-30/09/2026	01/01/2025-31/12/2025	01/01/2025-30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny – stan na początek okresu	(14 631)	6 286	6 286
utworzony celowo	-	-	-
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	95 748	(14 631)	(8 582)
wykorzystany celowo	-	-	-
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	14 631	(6 286)	(6 286)
Kapitał z aktualizacji wyceny – stan na koniec okresu	95 748	(14 631)	(8 582)

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.

Tabela. Stan wystawionych gwarancji na dzień 30.09.2026 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 30.09.2026 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	91 733
Bank Gospodarstwa Krajowego	45 000

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Erste Bank Polska S.A. (poprzednio: Santander Bank Polska S.A.)	45 000
Alior Bank S.A.	25 000
Razem	**206 733**

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

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

Tabela. Stan wystawionych gwarancji na dzień 30.09.2025 r. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 30.09.2025 r.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	53 078
Bank Gospodarstwa Krajowego	30 000
Santander Bank Polska S.A. (obecnie: Erste Bank Polska S.A.)	30 000
Razem	**113 078**

W przypadku pozostałych pozycji warunkowych (przedstawionych w rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025) nie wystąpiły istotne zmiany.

Nota 25.Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

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

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

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

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

- wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej,

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

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

Tabela. Przychody w podziale na poszczególne segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 r.:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2026-30/09/2026	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	**3 857 473**	**415 636**	**-**	**99 415**	**5 431**	**-**	**(174 896)**	**4 203 059**
- w ramach Grupy	*28 560*	*117 628*	*-*	*28 708*	*-*	*-*	*(174 896)*	*-*
- od klientów	*3 828 913*	*298 008*	*-*	*70 707*	*5 431*	*-*	*-*	*4 203 059*
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	**(3 345 140)**	**(375 002)**	**-**	**(51 304)**	**(4 179)**	**-**	**174 990**	**(3 600 635)**
- w ramach Grupy	*(145 396)*	*(29 427)*	*-*	*-*	*(167)*	*-*	*174 990*	*-*
- od klientów	*(3 199 744)*	*(345 575)*	*-*	*(51 304)*	*(4 012)*	*-*	*-*	*(3 600 635)*
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**512 333**	**40 634**	**-**	**48 111**	**1 252**	**-**	**94**	**602 424**
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	**(245 498)**	**(30 793)**	**-**	**(6 422)**	**(57)**	**-**	**74**	**(282 696)**
- w ramach Grupy	*-*	*(74)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*74*	*-*
- od klientów	*(245 498)*	*(30 719)*	*-*	*(6 422)*	*(57)*	*-*	*-*	*(282 696)*
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	**(72 357)**	**(14 281)**	**-**	**(6 579)**	**(1 744)**	**-**	**21**	**(94 940)**
- w ramach Grupy	*-*	*(21)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*21*	*-*
- od klientów	*(72 357)*	*(14 260)*	*-*	*(6 579)*	*(1 744)*	*-*	*-*	*(94 940)*
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	**4 214**	**1 398**	**-**	**522**	**21**	**-**	**(189)**	**5 966**
- w ramach Grupy	*-*	*189*	*-*	*-*	*-*	*-*	*(189)*	*-*
- od klientów	*4 214*	*1 209*	*-*	*522*	*21*	*-*	*-*	*5 966*
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	**(2 578)**	**(915)**	**-**	**(40)**	**(7)**	**-**	**-**	**(3 540)**
- w ramach Grupy	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
- od klientów	*(2 578)*	*(915)*	*-*	*(40)*	*(7)*	*-*	*-*	*(3 540)*
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**196 114**	**(3 957)**	**-**	**35 592**	**(535)**	**-**	**-**	**227 214**

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

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2025 - 31/12/2025	Działalność 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	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	**4 315 985**	**295 310**	**-**	**97 324**	**6 157**	**-**	**(156 969)**	**4 557 807**
- w ramach Grupy	*22 353*	*106 045*	*-*	*28 571*	*-*	*-*	*(156 969)*	*-*
- od klientów	*4 293 632*	*189 265*	*-*	*68 753*	*6 157*	*-*	*-*	*4 557 807*
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	**(3 632 733)**	**(255 334)**	**-**	**(61 249)**	**(5 139)**	**-**	**156 647**	**(3 797 808)**

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2025 - 31/12/2025	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
- w ramach Grupy	*(134 595)*	*(22 052)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*156 647*	*-*
- od klientów	*(3 498 138)*	*(233 282)*	*-*	*(61 249)*	*(5 139)*	*-*	*-*	*(3 797 808)*
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**683 252**	**39 976**	**-**	**36 075**	**1 018**	**-**	**(322)**	**759 999**
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	**(289 503)**	**(18 661)**	**-**	**(11 301)**	**(96)**	**-**	**600**	**(318 961)**
- w ramach Grupy	*(142)*	*-*	*-*	*(458)*	*-*	*-*	*600*	*-*
- od klientów	*(289 361)*	*(18 661)*	*-*	*(10 843)*	*(96)*	*-*	*-*	*(318 961)*
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	**(95 757)**	**(8 508)**	**-**	**(8 983)**	**(1 935)**	**-**	**84**	**(115 099)**
- w ramach Grupy	*-*	*(84)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*84*	*-*
- od klientów	*(95 757)*	*(8 424)*	*-*	*(8 983)*	*(1 935)*	*-*	*-*	*(115 099)*
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	**3 164**	**943**	**-**	**791**	**16**	**-**	**(362)**	**4 552**
- w ramach Grupy	*15*	*17*	*-*	*330*	*-*	*-*	*(362)*	*-*
- od klientów	*3 149*	*926*	*-*	*461*	*16*	*-*	*-*	*4 552*
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	**(7 104)**	**(347)**	**-**	**(878)**	**(13)**	**-**	**-**	**(8 342)**
- w ramach Grupy	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
- od klientów	*(7 104)*	*(347)*	*-*	*(878)*	*(13)*	*-*	*-*	*(8 342)*
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**294 052**	**13 403**	**-**	**15 704**	**(1 010)**	**-**	**-**	**322 149**

Tabela. Przychody w podziale na poszczególne segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2025 r.:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2025-30/09/2025	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	**3 577 413**	**224 371**	**-**	**90 236**	**1 086**	**-**	**(138 518)**	**3 754 588**
- w ramach Grupy	*19 448*	*93 309*	*-*	*25 761*	*-*	*-*	*(138 518)*	*-*
- od klientów	*3 557 965*	*131 062*	*-*	*64 475*	*1 086*	*-*	*-*	*3 754 588*
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	**(3 017 297)**	**(188 247)**	**-**	**(48 642)**	**(907)**	**-**	**138 428**	**(3 116 665)**
- w ramach Grupy	*(119 033)*	*(19 395)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*138 428*	*-*
- od klientów	*(2 898 264)*	*(168 852)*	*-*	*(48 642)*	*(907)*	*-*	*-*	*(3 116 665)*
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	**560 116**	**36 124**	**-**	**41 594**	**179**	**-**	**(90)**	**637 923**
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	**(231 131)**	**(11 845)**	**-**	**(7 659)**	**(15)**	**-**	**37**	**(250 613)**
- w ramach Grupy	*-*	*(37)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*37*	*-*
- od klientów	*(231 131)*	*(11 808)*	*-*	*(7 659)*	*(15)*	*-*	*-*	*(250 613)*
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	**(68 992)**	**(5 136)**	**-**	**(5 846)**	**(1 055)**	**-**	**320**	**(80 709)**
- w ramach Grupy	*(111)*	*(190)*	*-*	*(19)*	*-*	*-*	*320*	*-*
- od klientów	*(68 881)*	*(4 946)*	*-*	*(5 827)*	*(1 055)*	*-*	*-*	*(80 709)*
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	**2 589**	**1 274**	**-**	**547**	**10**	**-**	**(267)**	**4 153**

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01/01/2025-30/09/2025	Działalność touroperatorska		Segment hotelowy		Działalność pozostała		Korekty konsolidacyjne	RAZEM
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
- w ramach Grupy	-	-	-	*267*	-	-	*(267)*	**-**
- od klientów	*2 589*	*1 274*	-	*280*	*10*	-	**-**	**4 153**
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	**(3 059)**	**(132)**	**-**	**(617)**	**(6)**	**-**	**-**	**(3 814)**
- w ramach Grupy	-	-	-	-	-	-	**-**	**-**
- od klientów	*(3 059)*	*(132)*	-	*(617)*	*(6)*	-	**-**	**(3 814)**
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**259 523**	**20 285**	**-**	**28 019**	**(887)**	**-**	**-**	**306 940**

Nota 26.Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

Tabela. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie 01.01.2026 r. – 30.09.2026 r. oraz w okresie porównywalnym 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r.

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	28 897	26 028	21	32
White Olive Kos Monoprosopi A.E. *	-	-	-	-
„My Way by Rainbow Tours" Sp. z o. o.	-	-	167	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	37 642	33 530	5 262	6 944
Rainbow distribuce S.R.O.	-	-	-	-
Paralela 45 Turism S.A. *	103	-	8 848	-
Touring IT Logistic S.R.L. **	-	-	-	-
Rainbow Tours S.A.	14 298	79 227	66 642	131 809
Razem	**80 940**	**138 785**	**80 940**	**138 785**

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

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

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

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Stan na 30/09/2026	Stan na 31/12/2025	Stan na 30/09/2025	Stan na 30/09/2026	Stan na 31/12/2025	Stan na 30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	8 785	859	7 058	2 149	4 450	137
White Olive Kos Monoprosopi A.E.	-	-	-	-	-	-
„My Way by Rainbow Tours" Sp. z o. o.	-	-	-	1	-	-
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	12 126	-	1 032	-	985	-
Rainbow distribuce S.R.O.	-	-	-	-	-	-
Paralela 45 Turism S.A. *	13	-	-	2 118	15	-
Touring IT Logistic S.R.L. **	-	-	-	-	-	-
Rainbow Tours S.A.	3 885	26 483	27 466	20 541	21 892	35 419
Razem	**24 809**	**27 342**	**35 556**	**24 809**	**27 342**	**35 556**

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

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

Tabela. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

	Stan na 30/09/2026	Stan na 31/12/2025
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone spółkom zależnym:	44 038	21 472
• My Way by Rainbow Tours" Sp. z o. o.		
• Paralela 45 Turism S.A.		

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

Nota 27.Reklasyfikacja aktywów na dzień 31.12.2025 r.

Emitent dokonał reklasyfikacji aktywów na dzień 31.12.2025 r. w postaci przekazanych zaliczek / przedpłat, wyodrębniając część długoterminową, oraz alokacji zobowiązań, tj. zaliczek od klientów, które po skorygowaniu są prezentowane jako przychody przyszłych okresów. Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało zaprezentowane poniżej:

AKTYWA	Stan na 31/12/2025 [badane/skorygowane]	Stan na 31/12/2025 [badane/przed korektą]	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	396 657	396 657	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartość firmy	44 058	44 058	-

AKTYWA	Stan na 31/12/2025 [badane/skorygowane]	Stan na 31/12/2025 [badane/przed korektą]	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Pozostałe aktywa niematerialne	4 247	4 247	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 153	17 153	-
Przedpłaty	31 490	-	31 490
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Pozostałe należności	265	265	-
Aktywa trwałe razem	**493 870**	**462 380**	**31 490**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	302	302	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 554	66 554	-
Przedpłaty	215 546	247 036	(31 490)
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	5 884	5 884	-
W tym podatek dochodowy	-	-	-
Pozostałe aktywa	175 777	175 777	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	470 041	470 041	-
Aktywa obrotowe razem	**934 104**	**965 594**	**(31 490)**
Aktywa razem	**1 427 974**	**1 427 974**	**-**

PASYWA	Stan na 31/12/2025 [badane/skorygowane]	Stan na 31/12/2025 [badane/przed korektą]	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 558	36 558	-
Kapitał rezerwowy	(41 564)	(41 564)	-
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(10 640)	(10 640)	-
Zyski zatrzymane	515 629	515 629	-
Odpisy z zysku netto	-	-	-
	501 438	501 438	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	501 438	501 438	-
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	(2 754)	(2 754)	-
Razem kapitał własny	**498 684**	**498 684**	**-**
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	59 953	59 953	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	919	919	-
Rezerwy długoterminowe	627	627	-
Rezerwa na podatek odroczony	17 767	17 767	-
Pozostałe zobowiązania	6 913	6 913	-
Zobowiązania długoterminowe razem	**86 179**	**86 179**	**-**

PASYWA	Stan na 31/12/2025 [badane/skorygowane]	Stan na 31/12/2025 [badane/przed korektą]	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	150 929	154 690	(3 761)
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	26 488	26 488	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	92 030	92 030	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	31 338	31 338	-
w tym z tytułu podatku dochodowego	*20 356*	*20 356*	-
Rezerwy krótkoterminowe	57 504	57 504	-
Przychody przyszłych okresów	477 279	473 518	3 761
Pozostałe zobowiązania	7 543	7 543	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**843 111**	**843 111**	**-**
Zobowiązania razem	**929 290**	**929 290**	**-**
Pasywa razem	**1 427 974**	**1 427 974**	**-**

Nota 28. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W opinii Zarządu Spółki pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie miały miejsca znaczące wydarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta lub Grupy Kapitałowej.

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

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	**3**	55 541	54 217
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Pozostałe aktywa niematerialne		3 592	3 870
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	**4**	264 909	262 040
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	**9**	29 476	20 758
Przedpłaty		43 229	31 490
Pozostałe aktywa finansowe		11 935	11 935
Pozostałe należności	**5**	266	265
Aktywa trwałe razem		**408 948**	**384 575**
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	**5**	127 041	54 528
Przedpłaty	**5**	250 408	220 981
Pozostałe aktywa finansowe	**6**	162 246	21 472
Bieżące aktywa podatkowe		9 363	2 909
w tym z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pozostałe aktywa	**7**	139 172	154 082
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**8**	567 487	451 053
Aktywa obrotowe razem		**1 255 717**	**905 025**
Aktywa razem		**1 664 665**	**1 289 600**

Noty stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

PASYWA	Nota	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny		1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		36 558	36 558
Kapitał rezerwowy		95 748	(11 851)
Kapitał z połączenia jednostek		-	-
Zyski zatrzymane		547 191	494 487
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(713)	(624)
Razem kapitał własny		**680 239**	**520 025**
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	**10**	23 755	21 935
Pozostałe zobowiązania finansowe	**11**	30 913	30 913
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	**12**	919	919
Rezerwa na podatek odroczony		-	-
Pozostałe zobowiązania	**11**	14 980	6 913
Zobowiązania długoterminowe razem		**70 567**	**60 680**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	**11**	222 546	114 209
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	**10**	27 680	11 074
Pozostałe zobowiązania finansowe	**11**	-	14 631
Bieżące zobowiązania podatkowe		53 535	28 739
w tym z tytułu podatku dochodowego		36 796	*20 210*
Rezerwy krótkoterminowe	**12**	234 571	55 423
Przychody przyszłych okresów	**13**	365 145	477 276
Pozostałe zobowiązania	**11**	10 382	7 543
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**913 859**	**708 895**
Zobowiązania razem		**984 426**	**738 662**
Pasywa razem		**1 664 665**	**1 289 600**

Noty stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

	Nota	od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/07/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]	od 01/07/2025 do 30/09/2025 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	**14**	3 886 239	2 009 360	3 599 129	1 825 135
Koszt własny sprzedaży	**15**	(3 346 913)	(1 737 799)	(3 016 625)	(1 516 974)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		**539 326**	**271 561**	**582 504**	**308 161**
Koszty sprzedaży	**15**	(254 735)	(123 365)	(238 759)	(112 742)
Koszty zarządu	**15**	(76 116)	(28 636)	(71 784)	(27 553)
Pozostałe przychody operacyjne	**16**	4 431	1 260	2 847	651
Pozostałe koszty operacyjne	**16**	(2 588)	(759)	(3 076)	(1 121)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		**210 318**	**120 061**	**271 732**	**167 396**
Przychody finansowe	**17**	13 301	1 573	10 277	4 363
Koszty finansowe	**17**	(4 300)	(1 723)	(9 185)	(7 303)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**219 319**	**119 911**	**272 824**	**164 456**
Podatek dochodowy	**18**	(41 458)	(22 077)	(52 389)	(31 088)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**177 861**	**97 834**	**220 435**	**133 368**
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		**177 861**	**97 834**	**220 435**	**133 368**
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(89)	(156)	(24)	(74)
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		107 599	71 788	(12 044)	11 590
Pozostałe całkowite dochody netto razem		**107 510**	**71 632**	**(12 068)**	**11 516**
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		**285 371**	**169 466**	**208 367**	**144 884**

	Nota	od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/07/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]	od 01/07/2025 do 30/09/2025 [niebadane]
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Ilość akcji (w tys. szt.)		14 552	14 552	14 552	14 552
Ilość akcji – rozwodniony (w tys. szt.)		14 552	14 552	14 552	14 552
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)					
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły		12,22	6,72	15,15	9,17
Rozwodniony		12,22	6,72	15,15	9,17
Z działalności kontynuowanej:					
Zwykły		12,22	6,72	15,15	9,17
Rozwodniony		12,22	6,72	15,15	9,17

Noty stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Za okres od 01/01/2025 do 30/09/2025							
Stan na 01/01/2025	**1 455**	**36 558**	**5 092**	**372 010**	**(592)**	**-**	**414 523**
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	220 435	-		220 435
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(12 044)	-	(24)	-	(12 068)
Suma całkowitych dochodów	**-**	**-**	**(12 044)**	**220 435**	**(24)**	**-**	**208 367**
Wypłata dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	(111 614)	-	-	(111 614)
Zyski zatrzymane/korekta kosztów lat ubiegłych	-	-	-	(136)	-	-	(136)
Stan na 30/09/2025	**1 455**	**36 558**	**(6 952)**	**480 695**	**(616)**	**-**	**511 140**
Za okres od 01/01/2025 do 31/12/2025							
Stan na 01/01/2025	**1 455**	**36 558**	**5 092**	**372 010**	**(592)**	**-**	**414 523**
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	234 375	-	-	234 375
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(16 943)	-	(32)	-	(16 975)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	**-**	**-**	**(16 943)**	**234 375**	**(32)**	**-**	**217 400**
Wypłata dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	(111 614)	-	-	(111 614)
Zyski zatrzymane/korekty kosztów lat ubiegłych	-	-	-	(284)	-	-	(284)
Stan na 31/12/2025	**1 455**	**36 558**	**(11 851)**	**494 487**	**(624)**	**-**	**520 025**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Za okres od 01/01/2026 do 30/09/2026							
Stan na 01/01/2026	**1 455**	**36 558**	**(11 851)**	**494 487**	**(624)**	**-**	**520 025**
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	177 861	-	-	177 861
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	107 599	-	(89)	-	107 510
Suma całkowitych dochodów	**-**	**-**	**107 599**	**177 861**	**(89)**	**-**	**285 371**
Wypłata dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy	-	-	-	(125 147)	-	-	(125 147)
Zyski zatrzymane/korekta kosztów lat ubiegłych	-	-	-	(10)	-	-	(10)
Stan na 30/09/2026	**1 455**	**36 558**	**95 748**	**547 191**	**(713)**	**-**	**680 239**

4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	**177 861**	**220 435**
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	41 458	52 389
Koszty finansowe ujęte w wyniku	4 300	-
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	(8 556)	(1 135)
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(127)	(232)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	13 748	12 283
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(4 745)	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Inne	(4 087)	(15 915)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(101 941)	274 978
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(19 048)	(9 471)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych	(6 454)	5 551
Zwiększenie /Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	119 243	18 389
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	179 148	98 212
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(112 131)	(114 286)
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	24 796	(7 165)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	**303 465**	**534 033**
Zapłacony podatek dochodowy	(42 094)	(32 108)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**261 371**	**501 925**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na objęcie udziałów	(2 869)	(166 643)
Wydatki z tytułu zaciągnięcia pożyczek przez jednostki powiązane	(21 359)	-
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	8 747	10 277
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane	-	-
Dywidendy otrzymane	119	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(3 233)	(5 048)
Płatności za aktywa niematerialne	(988)	-
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	151	232
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	**(19 432)**	**(161 182)**

	od 01/01/2026 do 30/09/2026 [niebadane]	od 01/01/2025 do 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji	-	-
Inne wpływy	-	-
Wpływy z pożyczek	98 377	17 372
Spłata pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu	(94 489)	(27 946)
Odsetki zapłacone	(4 246)	(9 142)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(125 147)	(111 614)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	**(125 505)**	**(131 330)**
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	116 434	209 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	451 053	284 052
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	**567 487**	**493 465**

5. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa", a także zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 r. *w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim* (Dz.U. z 2025 roku, poz. 755 z późn. zm.). Z uwagi na stosowanie MSR i na podstawie § 68 ust. 6 w zw. z § 63 ust. 1 i ust. 2 powołanego rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 r., niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za następujące okresy:

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – dane na dzień 30.09.2026 r. oraz dane porównywalne na dzień 31.12.2025 r.;
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów – dane za III kwartał 2026 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2026 r. do dnia 30.09.2026 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2026 r. do dnia 30.09.2026 r. oraz dane porównywalne za III kwartał 2025 roku, tj. za okres od dnia 01.07.2025 r. do dnia 30.09.2025 r. i dane narastająco za okres od dnia 01.01.2025 r. do dnia 30.09.2025 r.;
- w przypadku sprawozdania ze zmian w kapitale własnym – dane narastająco za bieżący rok obrotowy, tj. za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2026 r. oraz dane porównywalne za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2025 r.; Emitent zdecydował o publikacji dodatkowo danych za okres dwunastu miesięcy zakończony 31.12.2025 r.

Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

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

- **„Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos"** – jako oddziału Spółki w Hiszpanii stanowiącego „zakład" w rozumieniu właściwych postanowień „*Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Hiszpanii o unikaniu podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku*", podpisanej w dniu 15.11.1979 r. (Dz.U. z dnia 18.06.1982 r. Nr 17, poz. 127) wraz z „*Oświadczeniem Rządowym z dnia 10 maja 1982 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Hiszpanii o unikaniu podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, podpisanej w Madrycie dnia 15 listopada 1979 r.*" (Dz.U. z dnia 18.06.1982 r. Nr 17, poz. 128), tj. stałej placówki, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo wykonuje działalność przedsiębiorstwa na terytorium Królestwa Hiszpanii;
- **„Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział w Atenach"** – jako oddziału Spółki w Grecji stanowiącego „zakład" w rozumieniu właściwych postanowień „*Umowy pomiędzy Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Greckiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku*", sporządzonej w dniu 20.11.1987 r. (Dz.U. z dnia 23.12.1991 r. Nr 120, poz. 524) wraz z „*Oświadczeniem Rządowym z dnia 23 października 1991 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Greckiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i majątku, sporządzonej w Atenach dnia 20 listopada 1987 r.*" (Dz.U. z dnia 23.12.1991 r. Nr 120, poz. 525), tj. stałej placówki, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo wykonuje działalność przedsiębiorstwa na terytorium Republiki Grecji;
- „**Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział we Włoszech"** – jako oddziału Spółki we Włoszech stanowiącego „zakład" w rozumieniu właściwych postanowień „*Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Włoskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania*", sporządzonej w Rzymie dnia 21.06.1985 r. (Dz.U. z dnia 24.11.1989 r. nr 62 poz. 374) wraz z „*Oświadczeniem rządowym z dnia 12 października 1989 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Włoskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania, sporządzonej w Rzymie dnia 21 czerwca 1985 r.*" (Dz.U. z dnia 24.11.1989 r. nr 62 poz. 375), tj. stałej placówki, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo prowadzi działalność przedsiębiorstwa na terytorium Republiki Włoskiej.

Oddziały wykonują działalność gospodarczą w zakresie odpowiadającym zakresowi działalności Spółki, jako jednostki „macierzystej", a w szczególności w zakresie określonym poniższymi kodami Polskiej Klasyfikacji Działalności:

- 79.11.Z – działalność agentów turystycznych,
- 79.12.Z – działalność organizatorów turystyki,
- 79.90.Z – pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji oraz działalności z nią związane,

przy uwzględnieniu zakresu przedmiotu działalności Spółki wynikającego ze Statutu Spółki oraz wpisu do polskiego rejestru przedsiębiorców [rejestr przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000178650].

W okresie sprawozdawczym (okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 r.) Zarząd Spółki na mocy uchwały Zarządu Nr 1/03/26 z dnia 24.03.2026 r. postanowił o utworzeniu przez Spółkę Oddziału, tj. wyodrębnionej i samodzielnej organizacyjnie części działalności gospodarczej, wykonywanej przez Spółkę poza siedzibą Spółki, pod firmą i oznaczeniem „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział we Włoszech", w celu prowadzenia działalności agencji turystycznej we Włoszech, w tym organizacji, produkcji i sprzedaży pakietów turystycznych i wycieczek, pośrednictwa w sprzedaży biletów transportowych, rezerwacji i marketingu zakwaterowania i usług turystycznych, a także pomocy i doradztwa oraz wszelkich powiązanych lub pomocniczych działań. Oddział stanowi „zakład" w rozumieniu właściwych postanowień „*Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Włoskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania*", sporządzonej w Rzymie dnia 21.06.1985 r. (Dz.U. z dnia 24.11.1989 r. nr 62 poz. 374) wraz z „*Oświadczeniem rządowym z dnia 12 października 1989 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Włoskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania, sporządzonej w Rzymie dnia 21 czerwca 1985 r.*" (Dz.U. z dnia 24.11.1989 r. nr 62 poz. 375), tj. stałą placówkę, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo prowadzi działalność przedsiębiorstwa na terytorium Republiki Włoskiej.

Oddział w Włoszech („Rainbow Tours S.P.A. – Filiale Italia") z siedzibą w Riano (Włochy) został wpisany do włoskiego Rejestru Przedsiębiorstw w dniu 27.04.2026 r. i zgodnie z aktualnym wpisem rozpoczął działalność od dnia 19.05.2026 r. Numer identyfikacji podatkowej Oddziału i numer wpisu do Rejestru Przedsiębiorstw: 18511771000. Numer w Repertorium Ekonomiczno-Administracyjnym (REA): RM – 1789587.

„Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział we Włoszech" został w dniu 24.11.2026 r. wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki (nr KRS: 000178650) na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24.11.2026 r. (sygn. akt LD.XX NS-REJ.KRS/37105/26/644).

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

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były analogiczne jak zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok, w Części 4 „Zasady (polityka) rachunkowości Spółki", punkt 4.4. „Ważne oszacowania i założenia", które zostało opublikowane w ramach jednostkowego okresowego raportu rocznego RR/2025 w dniu 23.04.2026 r.

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Rainbow Tours S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane w dniu 26.11.2026 r.

Kontynuacja działalności

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

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

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu Spółki z wyjątkiem tych, które odnoszą się do nowych standardów i interpretacji obowiązujących po raz pierwszy dla okresów rozpoczynających się lub obowiązujących po dniu 01.01.2026 r. i które zostaną przyjęte w rocznych sprawozdaniach finansowych Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2026. Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz istotne zasady rachunkowości zostały przedstawione w Nocie 4.4. do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powyzej, objętego treścią niniejszego raportu okresowego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę i zastosowanych przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został przedstawiony w ostatnim jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2025, które zostało opublikowane w ramach skonsolidowanego okresowego raportu rocznego RR/2025 w dniu 23.04.2026 r.

Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka dominująca nie dokonała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych, za wyjątkiem korekty opisanej poniżej.

Emitent dokonał reklasyfikacji aktywów na dzień 31.12.2025 r. w postaci przekazanych zaliczek / przedpłat, wyodrębniając część długoterminową, oraz alokacji zobowiązań, tj. zaliczek od klientów, które po skorygowaniu są prezentowane jako przychody przyszłych okresów. Skorygowane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało zaprezentowane w Nocie 20 do niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Nota 3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]			Stan na 31/12/2025 [badane]		
	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych	RAZEM	Własne	Używane na podstawie umów leasingowych
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	**647**	647	-	647	647	-
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania	**32 416**	-	32 416	30 207	-	30 207
Budynki	**16 073**	16 073	-	17 064	17 064	-
Maszyny i urządzenia	**2 058**	2 058	-	2 390	2 390	-
Samochody	**1 878**	375	1 503	1 651	334	1 317
Wyposażenie	**2 212**	2 212	-	2 223	2 223	-
Środki trwałe w budowie / Zaliczki na środki trwałe	**257**	257	-	35	35	-
Razem	**55 541**	**21 622**	**33 919**	**54 217**	**22 693**	**31 524**

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 574/2024 z dnia 02.09.2024 r., obowiązującej od dnia 17.09.2024 r. do dnia 16.09.2025 r. (jednocześnie także zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 543/2023 z dnia 30.08.2023 r., z aneksem), na podstawie umowy z dnia 02.09.2024 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych – stanowiły m.in. notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, LD1M/00134200/4, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 17.848.000 zł. W dniu 03.11.2025 r. Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. wyraziło zgodę na wykreślenie przedmiotowych hipotek z ww. ksiąg wieczystych i zwolnienie przedmiotowego zabezpieczania w związku uzgodnieniami między stronami polegającymi na zmianie przedmiotu zabezpieczenia poprzez złożenie przez Spółkę dominująca na rzecz Gwaranta dodatkowych gwarancji bankowych.

Dla zabezpieczenia roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 551/2025 z dnia 27.08.2025 r. (z aneksem z dnia 13.08.2026 r.), obowiązującej od dnia 17.09.2025 r. do dnia 16.09.2026 r., nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki łącznej na w/w majątku trwałym Rainbow Tours S.A., tj. nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki na nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi. Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Beneficjenta z tytułu Gwarancji Nr GT 551/2025 z dnia 27.08.2025 r. (z aneksem z dnia 13.08.2026 r.) stanowią następujące zabezpieczenia: (a) gwarancje bankowe, (b) zastawy finansowe i rejestrowe na środkach finansowych zgromadzonych na wydzielonych rachunkach bankowych Spółki, (c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową.

Dla zabezpieczenia roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 517/2026 z dnia 27.08.2026 r., obowiązującej od dnia 17.09.2026 r. do dnia 16.09.2027 r., nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki łącznej na w/w majątku trwałym Rainbow Tours S.A., tj. nie przewidziano zabezpieczenia w postaci hipoteki na nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi. Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Beneficjenta z tytułu Gwarancji Nr GT 517/2026 z dnia 27.08.2026 r. stanowią następujące zabezpieczenia: (a) gwarancje bankowe, przy czym Spółka (jako Zobowiązany) ustanowiła na rachunku bankowym Gwaranta, do czasu przedłożenia przez Zobowiązanego aneksów do gwarancji bankowych (przedłużenie okresów obowiązywania tych gwarancji bankowych) kaucję, która zostanie zwrócona Zobowiązanemu (Spółce) niezwłocznie po przedłożeniu wszystkich aneksów do gwarancji bankowych, (b) zastawy finansowe i rejestrowe na środkach finansowych zgromadzonych na wydzielonych rachunkach bankowych, (c) poręczenie udzielone przez Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny ze środków Turystycznego Funduszu Pomocowego, (d) weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z deklaracją wekslową, (e) oświadczenie Zobowiązanego (Spółki) o poddaniu się egzekucji z całego majątku w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez White Olive A.E (dawniej Rainbow Hotels A.E. i White Olive A.E) oraz Rainbow Tours S.A. ustanowiono hipoteki na nieruchomościach położonych w Laganas, Wyspa Zakynthos, Grecja, należących do spółki greckiej. Wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki White Olive A.E. wynosi 17.050 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej. Wartość zabezpieczania nie uległa zmianie w stosunku do wartości na dzień 31.12.2025 r.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Nota 4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 30/09/2026			Stan na 31/12/2025		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
„My Way by Rainbow Tours" Sp. z o. o.	200	-	200	200	-	200
White Olive A.E.	227 021	-	227 021	227 021	-	227 021
„White Olive Kos" Monoprosopi A.E.	17 637	-	17 637	17 637	-	17 637
Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S.	25	-	25	25	-	25
Rainbow distribuce S.R.O.	2	-	2	2	-	2
Paralela 45 Turism S.R.L. (*od 08.01.2026 r. działająca w formie spółki akcyjnej jako Paralela 45 Turism S.A.*)	34 792	-	34 792	34 792	-	34 792
Touring IT Logistic S.R.L.	2 869	-	2 869	-	-	-
Inwestycje w spółki zależne razem	**282 546**	**-**	**282 546**	**279 677**	**-**	**279 677**

* W powyższej Tabeli ujęte są wartości nabycia wszystkich spółek należące do Grupy Kapitałowej Rainbow Tours; udziały w White Olive Kos Monoprosopi A.E, jako spółki bezpośrednio zależnej od White Olive A.E., wykazane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym White Olive A.E. natomiast udziały w Paralela 45 Siebenburgen S.R.L., Paralela 45 Travel S.R.L., Paralela 45 Delta S.R.L. oraz Paralela 45 Carpatia S.R.L., jako spółek bezpośrednio zależnych od Paralela 45 Turism S.R.L. (od 08.01.2026 r.: Paralela 45 Turism S.A.) wykazane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Paralela 45 Turism S.R.L. (od 08.01.2026 r.: Paralela 45 Turism S.A.); w okresie sprawozdawczym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia następujących jednostek bezpośrednio zależnych od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Paralela 45 Turism S.A. posiada udziały w jednostkach (pośrednio zależnych od Emitenta): Paralela 45 Carpatia S.R.L. oraz Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych w dniu 30.09.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), miały miejsca następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours:

W okresie sprawozdawczym (trzy kwartały 2026 roku) Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia i utraciła kontrolę nad następującymi jednostkami bezpośrednio zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. (data dekonsolidacji i utraty kontroli nad wskazanymi podmiotami przypadała w dniu 14.04.2026 r.). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) Paralela 45 Turism S.A. posiada udziały w jednostkach (pośrednio zależnych od Emitenta): Paralela 45 Carpatia S.R.L. oraz Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.

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

Udziały w innych podmiotach wyceniane są w cenie nabycia, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości.

Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów w White Olive A.E. Test przeprowadzono metodą dochodową w oparciu o szczegółowe prognozy finansowe dla okresu kolejnych 10 lat, a następnie okres rezydualny bez zakładanych wzrostów w okresie rezydualnym. Jako stopę dyskonta przyjęto WACC – średnioważony koszt kapitału na poziomie 9,0% (w roku 2024 r. 10,6%). Stopa WACC została ustalona przy zastosowaniu wielu komponentów na podstawie wskazań rynkowych oraz osądu dokonanego przez powołanego przez Zarząd eksperta. Stopa ta może ulegać zmianom w zależności od zmienności rynków finansowych, inflacji oraz wielu inny parametrów, co ma bezpośredni wpływ na wartość wyceny. Przy tak ustalonej stopie WACC test wykazał, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących.

Zarząd Spółki dominującej przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. Test przeprowadzono metodą dochodową w oparciu o szczegółowe prognozy finansowe. Wycena obejmuje okres prognozy 2026-2030 wg projekcji finansowej przygotowanej przez Spółkę oraz wartość rezydualną odzwierciedlającą zdolność Spółki do generowania przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy. Prognozy sporządzono w walucie EUR i obejmują lata 2026-2030. W latach 2026-2030 Spółka zakłada bardzo dynamiczny wzrost przychodów tempo wzrostu przychodów począwszy od 2026 odpowiednio 39,7%, 39,5% ,33,4%, 6,8%. Okres prognozy odzwierciedla pełny cykl życia długoterminowych inwestycji, projektów

infrastrukturalnych. Umożliwia to rzetelną ocenę trwałej rentowności przedsięwzięcia, zarządzanie płynnością finansową w dłuższej perspektywie oraz analizę ryzyka wykraczającego poza krótko- i średnioterminowy horyzont operacyjny.

Jako stopę dyskonta przyjęto WACC – średnioważony koszt kapitału – na poziomie 30,73%. Stopa WACC została ustalona przy zastosowaniu wielu komponentów na podstawie wskazań rynkowych oraz osądu dokonanego przez powołanego przez Zarząd eksperta. Stopa ta może ulegać zmianom w zależności od zmienności rynków finansowych, inflacji oraz wielu inny parametrów, co ma bezpośredni wpływ na wartość wyceny. Przy tak ustalonej stopie WACC test wykazał, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących.

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

Nota 5. Należności

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	81 686	33 773
Odpis na należności	(4 547)	(4 547)
Należności z tytuł dostaw i usług netto	**77 139**	**29 226**
Pozostałe należności:		
Inne należności – rozrachunki z tyt. zaliczek na poczet podniesienia kapitału w spółkach zależnych	2 143	-
Należności inne	29 799	20 932
Inne należności - kaucje i depozyty	266	291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - rozliczenia	17 960	4 344
	50 168	**25 567**
Aktywa obrotowe	127 041	54 528
Aktywa trwałe	266	265
Razem	**127 307**	**54 793**

Przedpłaty

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Przedpłaty - zaliczki przekazane - hotele	298 393	244 621
Odpis na należności zagrożone	(16 458)	(16 458)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	11 702	24 308
	293 637	**252 471**

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

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

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług brutto *	**81 686**	**33 773**
Niewymagalne	17 247	1 854
Przeterminowane:		
do 30 dni	43 092	22 571
31-90 dni	3 802	274
91-120 dni	1 527	657
powyżej 120 dni	16 018	8 417
Razem	**81 686**	**33 773**

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

Tabela. Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności

Należności z tytułu dostaw i usług	Okres 9 m-cy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 12 m-cy zakończony 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**4 547**	**4 603**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	41
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	(97)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**4 547**	**4 547**

Odpisy aktualizujące przedpłaty – zaliczki hotelowe i transport lotniczy	Okres 9 m-cy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 12 m-cy zakończony 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**16 458**	**13 947**
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	2 511
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**16 458**	**16 458**

Nota 6. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	118 208	-
Wycena opcji *	11 935	11 935
	130 143	**11 935**

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym **	44 038	21 472
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-
	44 038	**21 472**
Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia inne niż instrumenty pochodne	-	-
		-
Razem	**174 181**	**33 407**
Aktywa obrotowe	162 246	21 472
Aktywa trwałe	11 935	11 935
	174 181	**33 407**

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

W związku z zawartą przez Spółkę (jako „Partnera") wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółką akcyjną prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja, z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (dalej jako: „Fundusz"), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umową inwestycyjną z dnia 13.02.2019 r. (o zawarciu której Spółka informowała m.in. w drodze raportu bieżącego Nr 4/2019 z dnia 13.02.2019 r., a także w następujących po tym terminie raportach okresowych) wraz z późniejszymi aneksami („Umowa inwestycyjna"), co skutkowało finalizacją inwestycji (zamknięcie inwestycji) w dniu 30.03.2021 r. (o czym Spółka informowała m.in. w drodze raportu bieżącego Nr 5/2021 z dnia 30.03.2021 r., a także w następujących po tym terminie raportach okresowych), a także zgodnie z postanowieniami Umowy inwestycyjnej (z późniejszymi aneksami):

- horyzont czasowy inwestycji Funduszu został uzgodniony na okres od 4 do 10 lat liczonych od dnia nabycia (objęcia) i opłacenia przez Fundusz akcji White Olive A.E., przy czym ustalono, że odkupienie od Funduszu akcji White Olive A.E. następuje nie później niż po upływie 10 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej, zgodnie z nieodwołalną ofertą wiążącą Emitenta przez 15 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej;
- wartość inwestycji Funduszu została określona w wysokości 9 mln EUR, przy czym Fundusz w ramach procesu finalizacji i zamknięcia inwestycji w dniu 30.03.2021 r. opłacił, w drodze przelewu na rachunek bankowy Spółki, obejmowane przez Fundusz 100.998 nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda, za łączną cenę emisyjną (wkład pieniężny) w wysokości 8.999.931,78 EUR);
- Emitent oraz Fundusz zobowiązały się, przez czas trwania Umowy inwestycyjnej (Fundusz przez okres do upływu 10 lat od daty zawarcia Umowy inwestycyjnej), do niesprzedawania posiadanych akcji spółki White Olive A.E. bez zgody drugiej strony, za wyjątkiem przypadków dozwolonych Umową inwestycyjną;
- w okresie po dniu 01.04.2025 r. w wykonaniu Umowy inwestycyjnej, ale do dnia 13.02.2029 r., na żądanie Spółki, Fundusz zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Spółki wszystkich albo określonej części akcji White Olive A.E. posiadanych przez Fundusz w danym czasie (tzw. opcja call); w związku z tym, Fundusz składa złożył nieodwołalną ofertę zawarcia umowy sprzedaży wszystkich żądanych przez Spółkę akcji White Olive A.E. należących do Funduszu, ustalonej na dzień przyjęcia odpowiedniej oferty, na każde żądanie Spółki złożone Funduszowi w powyżej wskazanym okresie; w przypadku przyjęcia przez Spółkę przedmiotowej nieodwołalnej oferty sprzedaży akcji White Olive A.E. Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Funduszu za każdą sprzedawaną przez Fundusz akcję (w wyniku przyjęcia przez Spółkę oferty sprzedaży akcji White Olive A.E.) ceny obliczonej według formuły stanowiącej kwotę inwestycji Funduszu przeznaczoną na nabycie akcji oraz oprocentowania (procent składany) w okresie od wpłaty środków do dnia wykupu – terminu określonego w Umowie inwestycyjnej, podzieloną przez ilość akcji; całkowita cena sprzedaży akcji White Olive A.E. równać się będzie cenie sprzedaży akcji White Olive A.E. za jedną akcję White Olive A.E., ustaloną zgodnie z podaną formułą, pomnożoną przez liczbę akcji White Olive A.E. będących przedmiotem oświadczenia o przyjęciu oferty;
- w okresie po dniu 01.04.2027 r., na żądanie Funduszu, Spółka zobowiązała się do odkupienia od Funduszu wszystkich Akcji White Olive A.E. posiadanych przez Fundusz w danym czasie (tzw. opcja put); w związku z powyższym, Spółka składa złożyła wiążącą Spółkę do dnia 13.02.2034 r., nieodwołalną ofertę zawarcia umowy kupna po cenie odkupu akcji White Olive A.E. należących w danym czasie do Funduszu, ustalonej na dzień przyjęcia oferty odkupu akcji White Olive A.E., na każde żądanie Funduszu złożone Spółce w powyżej wskazanym okresie; w przypadku przyjęcia przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E., Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Funduszu za każdą kupowaną od Funduszu akcję (w wyniku przyjęcia przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E.) ceny określonej według poniższego wzoru, przy czym termin zapłaty ceny odkupu akcji White Olive A.E. będzie wynosił 6 (sześć) miesięcy od dnia złożenia przez Fundusz oświadczenia o przyjęciu przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E., a cena odkupu akcji White Olive A.E. obliczona będzie według formuły stanowiącej kwotę inwestycji Funduszu przeznaczoną na nabycie akcji oraz oprocentowania (procent składany) w okresie od wpłaty środków do dnia wykupu – terminu określonego w Umowie inwestycyjnej, podzieloną przez ilość akcji; całkowita cena odkupu akcji White Olive A.E. równać się będzie cenie odkupu akcji White Olive A.E. za jedną akcję White Olive A.E., ustaloną zgodnie z podaną formułą, pomnożoną przez liczbę akcji White Olive A.E. będących przedmiotem oświadczenia o przyjęciu oferty;
- Umowa inwestycyjna przewiduje również, w określonych w Umowie inwestycyjnej szczególnych przypadkach, realizację tzw. „sankcyjnej oferty odkupu" oraz „sankcyjnej oferty sprzedaży", w sytuacji zaistnienia których realizacja „sankcyjnej oferty odkupu" lub „sankcyjnej oferty sprzedaży" miałaby następować odpowiednio według ustalonej „sankcyjnej ceny odkupu" lub „sankcyjnej ceny sprzedaży" w związku z możliwością odkupienia przez Spółkę dominującą od Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (Grupa PFR) wszystkich akcji White Olive A.E.

posiadanych przez Fundusz, w ramach tzw. opcji call, która nastąpiła po dniu 01.04.2025 r. i dokonaną wyceną opcji, wartość oszacowana na dzień bilansowy 31.12.2025 r. wyniosła 11.935 tys. zł

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

Nota 7. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
koszty imprez poza okresem *	120 637	143 321
koszty katalogu poza okresem	-	-
prowizje poza okresem **	6 841	8 504
ubezpieczenia poza okresem	9 637	1 259
inne poza okresem	933	357
inne poza okresem - prowizja TFP	1 124	641
	139 172	**154 082**
Aktywa obrotowe	139 172	154 082
Aktywa trwałe	-	-
	139 172	**154 082**

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

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

Nota 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	544 928	329 496
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonych możliwościach dysponowania *	22 559	121 557
	567 487	**451 053**

* Środki zgromadzone na rachunkach bankowych stanowiące zastawy finansowe i rejestrowe na środkach finansowych zgromadzonych na wydzielonych rachunkach bankowych

Nota 9. Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01/01/2026	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/09/2026
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	566	-	-	566
Utworzenie pozostałych rezerw	10 433	-	33 784	44 217
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	3 991	-	-	3 991
Wycena instrumentów pochodnych	2 780	(2 780)	-	-
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	222	-	4	226
Zobowiązanie z tyt. prawa do użytkowania MSSF 16	5 739	-	506	6 245
Wycena opcji wykupu	6 000	-	(127)	5 873
MSSF 15	127	-	(127)	-
Koszty księgowe, które nie stanowią kosztów podatkowych w okresie	-	-	-	-

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01/01/2026	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/09/2026
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nieopłacone składki na fundusz ubezpieczeń społecznych	-	-	-	-
Razem	**29 858**	**(2 780)**	**34 040**	**61 118**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01/01/2025	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31/12/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	493	-	73	566
Utworzenie pozostałych rezerw	5 803	-	4 630	10 433
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	3 524	-	467	3 991
Wycena instrumentów pochodnych	-	2 780	-	2 780
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	275	-	(53)	222
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania MSSF 16	5 736	-	3	5 739
MSSF 15	-	-	127	127
Pozostałe	-	-	6 000	6 000
Razem	**15 831**	**2 780**	**11 247**	**29 858**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01/01/2025	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	493	-	-	493
Utworzenie pozostałych rezerw	5 803	-	17 718	23 521
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	3 524	-	-	3 524
Wycena instrumentów pochodnych	-	1 631	-	1 631
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	275	-	(202)	73
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania MSSF 16	5 736	-	(308)	5 428
Pozostałe	-	-	2 107	2 107
Razem	**15 831**	**1 631**	**20 903**	**38 365**

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01/01/2026	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/09/2026
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena instrumentów pochodnych	-	22 459	-	22 459
Wycena aktywów finansowych (WO)	2 268	-	-	2 268
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe	632	-	(511)	121
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - wycena zaliczek z lat ubiegłych	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania MSSF 16	6 126	-	500	6 626
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Inne	74	-	94	168
Razem	**9 100**	**22 459**	**83**	**31 642**

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01/01/2025	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31/12/2025
Wycena instrumentów pochodnych	1 194	(1 194)	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe	674	-	(42)	632
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych (opcje WO)	-	-	2 268	2 268
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania MSSF 16	6 073	-	53	6 126
Inne	-	-	74	74
Razem	**7 941**	**(1 194)**	**85**	**9 100**

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na 01/01/2025	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena instrumentów pochodnych	1 194	(1 194)	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe	674	-	(674)	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - wycena zaliczek z lat ubiegłych	-	-	-	-
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania MSSF 16	6 073	-	(267)	5 806
Inne	-	-	-	-
Razem	**7 941**	**(1 194)**	**(941)**	**5 806**

Nota 10.Pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	15 510	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki od pozostałych jednostek PFR	-	-
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	985	765
Zobowiązania z tytułu prawa użytkowania	34 940	32 244
	51 435	**33 009**
Zobowiązania krótkoterminowe	27 680	11 074
Zobowiązania długoterminowe	23 755	21 935
	51 435	**33 009**

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

Spółka na dzień 30.09.2026 r. korzystała z kredytu bankowego w rachunku bieżącym w wysokości 15.510 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2025 r. nie korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego). Spółka na dzień 30.09.2025 r. nie korzystała z kredytów bankowych (w rachunku bieżącym i rewolwingowego).

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

Na dzień 30.09.2026 r. Emitent dokonał aktualizacji wyliczeń zobowiązań czynszowych wynikających z renegocjacji umów z wynajmującymi związanych z wydłużeniem umów w zamian za uzyskane obniżki czynszów z uwzględnieniem harmonogramu spłat rat leasingowych oraz nowych stóp procentowych. Różnica między obliczoną kwotą zobowiązania a kwotą ze zmodyfikowanych umów odpowiednio zwiększyła wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartość zobowiązań leasingowych.

Okres od 01/01/2025 do 30/09/2025	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 01/01/2026 r.	**32 244**	**765**	**33 009**
Zwiększenia	11 390	667	**12 057**
Koszt odsetek	1 173	47	**1 220**
Modyfikacja warunków leasingu	(830)	-	**(830)**
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	**-**
Płatności leasingowe	(10 113)	(494)	**(10 607)**
Różnice kursowe	1 076	-	**1 076**
Na dzień 30/09/2026 r.	**34 940**	**985**	**35 925**

Okres od 01/01/2025 do 31/12/2025	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 01/01/2025 r.	**31 965**	**424**	**32 389**
Zwiększenia	11 138	993	**12 131**
Koszt odsetek	1 644	(48)	**1 596**
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	**-**
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	**-**
Płatności leasingowe	(13 084)	(604)	**(13 688)**
Różnice kursowe	581	-	**581**
Na dzień 31/12/2025 r.	**32 244**	**765**	**33 009**

Okres od 01/01/2025 do 30/09/2025	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 01/01/2025 r.	**31 965**	**424**	**32 389**
Zwiększenia	6 662	501	**7 163**
Koszt odsetek	1 234	(32)	**1 202**
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	**-**
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	**-**
Płatności leasingowe	(9 757)	(402)	**(10 159)**
Różnice kursowe	454	-	**454**
Na dzień 30/09/2025 r.	**30 558**	**491**	**31 049**

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

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	206 824	82 640
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 648	6 877
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 400	2 400
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	-
Inne zobowiązania - dywidenda	-	-
Inne zobowiązania - pozostałe	2 674	22 292
Razem	**222 546**	**114 209**

Tabela. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG (SARS-CoV-2)	8 800	14 456
Zobowiązania wobec klientów przejęte przez UFG (program wsparcia „Bliski Wschód")	16 562	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-
Zobowiązania inne	-	-
Razem	**25 362**	**14 456**
Zobowiązania krótkoterminowe	10 382	7 543
Zobowiązania długoterminowe	14 980	6 913
	25 362	**14 456**

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

Spółka jako uprawniona, złożyła stosowne wnioski do Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego o wypłatę na rzecz klientów części kwoty tytułem zwrotów zaliczek na rzecz klientów, którzy w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 odstąpili od umowy o udział w imprezie turystycznej lub umowa o udział w imprezie turystycznej została rozwiązana przez organizatora turystyki. Wypłaty dokonywane przez Turystyczny Fundusz Gwarancyjny w imieniu Spółki stanowią formę finansowania w postaci pożyczki udzielanej przez Turystyczny Fundusz Gwarancyjny, której obowiązek zwrotu jest realizowany w 72 równych ratach, począwszy od grudnia 2021 roku, tj. pierwsza rata płatna do dnia 31.12.2021 r.; zwrot kolejnych rat, z wyłączeniem pierwszej raty, dokonywany jest w terminie do 21-go dnia każdego miesiąca, począwszy od stycznia 2022 roku.

W ramach realizowanych instrumentów pomocowych związanych z sytuacją geopolityczną na Bliskim Wschodzie oraz jej wpływem na działalność przedsiębiorstw z branży turystycznej, Spółka skorzystała również z programu wsparcia „ Bliski Wschód". Otrzymane środki miały na celu ograniczenie negatywnych skutków gospodarczych wynikających z odwoływania lub ograniczania realizacji imprez turystycznych na kierunkach objętych sytuacją kryzysową. Wsparcie zostało przyznane zgodnie z warunkami określonymi w programie pomocowym i zostało wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Spółki oraz realizację zobowiązań wobec klientów związanych z anulowanymi lub zmienionymi imprezami turystycznymi. Wypłaty dokonywane przez Turystyczny Fundusz Gwarancyjny w imieniu Spółki stanowią formę finansowania w postaci pożyczki udzielanej przez Turystyczny Fundusz Gwarancyjny, której obowiązek zwrotu jest realizowany w 72 równych ratach, począwszy od sierpnia 2026 roku, tj. pierwsza rata płatna do dnia 31.08.2026 r.; zwrot kolejnych rat, z wyłączeniem pierwszej raty, dokonywany jest w terminie do 21-go dnia każdego miesiąca, począwszy od sierpnia 2026 roku.

W związku ze skorzystaniem przez Spółkę z przedmiotowych instrumentów pomocowych Spółka posiadała zobowiązanie wobec Turystycznego Funduszu Zwrotów przy Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym (zobowiązanie wobec klientów przejęte przez Fundusz):

- na dzień 30.09.2026 r. w kwocie wynoszącej 25.362 tys. zł,
- na dzień 31.12.2025 r. w kwocie wynoszącej 14.456 tys. zł,
- na dzień 30.09.2025 r. w kwocie wynoszącej 16.342 tys. zł

Tabela. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń walutowych	-	14 631

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wycena opcji	30 913	30 913
Zobowiązania inne	-	-
Razem	**30 913**	**45 544**
Zobowiązania krótkoterminowe	-	14 631
Zobowiązania długoterminowe	30 913	30 913
	30 913	**45 544**

Umowa sprzedaży, tj. „Agreement for the Sale and Purchase of Paralela 45 Turism S.R.L." wraz z dokumentami towarzyszącymi, zawarta w dniu 03.07.2025 r. (o zawarciu której Spółka informowała m.in. w drodze raportu bieżącego Nr 32/2025 z dnia 03.07.2025 r.), na mocy której Spółka dominująca nabyła od udziałowców Paralela 45 Turism S.R.L., spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, 70% udziałów tej spółki, a docelowo 100% udziałów Paralela 45 Turism S.R.L. (funkcjonującej od dnia 08.01.2026 r. w formie spółki akcyjnej prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours spółka bezpośrednio zależna od Emitenta, tj. Paralela 45 Turism S.A. posiadała swoje cztery spółki zależne: Paralela 45 Siebenburgen S.R.L. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, z siedzibą w Mediaș, okręg Sibiu, Rumunia; Paralela 45 Travel S.R.L. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, z siedzibą w Braszowie, Rumunia,; Paralela 45 Delta S.R.L. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, z siedzibą w Tulczy, Rumunia; Paralela 45 Carpatia S.R.L. – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, z siedzibą w Fogaraszu, okręg Braszów, Rumunia.

W okresie sprawozdawczym Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia następujących jednostek bezpośrednio zależnych od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) Paralela 45 Turism S.A. posiada udziały w jednostkach (pośrednio zależnych od Emitenta): Paralela 45 Carpatia S.R.L. oraz Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.

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

W związku z posiadaniem przez Spółkę dominującą, na podstawie postanowień w/w umowy zakupu akcji Paralela 45 Turism S.A. („Agreement for the Sale and Purchase of Paralela 45 Turism S.R.L."), opcji zakupu pozostałych 30% akcji (należących do dotychczasowych udziałowców/akcjonariuszy), zgodnie z którą opcja zakupu akcji ma mieć miejsce w trzech równych transzach, po 10% akcji w ramach każdej z transz („Transza 2029", „Transza 2030" oraz „Transza 2031"), na dzień 31.12.2025 r. Spółka dokonała wyceny każdej transzy zobowiązania z tytułu przedmiotowego zobowiązania, a wartość oszacowana na dzień bilansowy 31.12.2025 r. wyniosła „-" 30.913 tys. zł; kwota ta w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2025 zwiększyła pozycję „koszty finansowe".

Nota 12.Rezerwy i pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	2 062	2 062
Świadczenia pracownicze (ii)	919	919
Inne rezerwy – reklamacje	2 056	2 056
Inne rezerwy – oszacowane koszty samolotów i hoteli (iii)	220 647	47 650

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Inne rezerwy – na koszty prowizji	6 341	2 823
Inne rezerwy – oszacowane koszty marketingu	2 084	-
Inne rezerwy – oszacowane koszty - pozostałe	1 381	832
	235 490	**56 342**
Rezerwy krótkoterminowe	234 571	55 423
Rezerwy długoterminowe	919	919
	235 490	**56 342**

(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 emerytury.

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

Nota 13.Przychody przyszłych okresów

	Stan na 30/09/2026 [niebadane]	Stan na 31/12/2025 [badane]
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów *	365 145	477 276
	365 145	**477 276**
Krótkoterminowe	365 145	477 276
Długoterminowe	-	-
	365 145	**477 276**

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

Nota 14.Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	3 882 163	3 598 064
Przychody inne	4 076	1 065
	3 886 239	**3 599 129**

Nota 15.Koszty według rodzajów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(13 748)	(12 283)
w tym od prawa do użytkowania	(8 593)	(8 311)
Zużycie surowców i materiałów	(5 190)	(3 845)
Usługi obce	(3 442 864)	(3 106 576)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Koszty świadczeń pracowniczych	(123 924)	(120 187)
Podatki i opłaty	(5 311)	(5 424)
Pozostałe koszty	(86 727)	(78 853)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Inne – pozostałe koszty operacyjne	-	-
	(3 677 764)	**(3 327 168)**

Nota 16.Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	127	232
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	127	232
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	97
Pozostałe	-	-
	-	97
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		-
Dotacje	1 200	245
Reklamacje	200	119
Odszkodowania i kary	132	111
Niewykorzystane, przedawnione bony	585	-
Rozwiązanie rezerw	1 950	-
Pozostałe	237	2 043
	4 431	**2 847**

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-

Pozostałe koszty operacyjne	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	-	-
Należności – zaliczki hotelowe	-	-
	-	-
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(52)	(169)
Darowizny	(187)	(227)
Refaktury	(650)	-
Pozostałe - reklamacje	(1 290)	(1 499)
Inne	(409)	(1 181)
	(2 588)	**(3 076)**

Nota 17.Przychody / koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu		
Przychody warunkowe z leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego:	-	-
z nieruchomości inwestycyjnych		
	-	-
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	7 241	10 277
Pozostałe pożyczki i należności	964	-
	8 205	10 277
Wycena White Olive	-	-
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	119	-
Pozostało	4 977	-
Razem	**13 301**	**10 277**

Tabela. Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	8 205	10 277
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	8 205	10 277
Przychody z tytułu dywidendy uzyskane z aktywów finansowych DDS	119	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	232	-
	8 556	10 277
Pozostałe przychody finansowe		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	4 745	-

	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Razem	**13 301**	**10 277**

Koszty odsetkowe:	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	(341)	(238)
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(47)	(32)
Pozostałe koszty odsetkowe	(54)	(44)
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	(442)	(314)
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	(442)	(314)
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe – koszty gwarancji	(1 520)	(6 307)
Pozostałe – dyskonto, inne	(2 338)	(2 564)
	(4 300)	**(9 185)**

Nota 18.Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2026 [niebadane]	Okres 9 miesięcy zakończony 30/09/2025 [niebadane]
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	219 319	272 824
Trwałe różnice zwiększające podstawę opodatkowania	3 256	2 714
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	187 570	112 252
Podstawa opodatkowania	**410 145**	**387 790**
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Rozliczenia aktywa na straty podatkowe	-	-
Podatek bieżący	75 416	74 233
Podatek odroczony	(33 958)	(21 844)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	**41 458**	**52 389**
Efektywna stawka podatkowa	**18,9%**	**19,2%**

Nota 19.Transakcje Rainbow Tours S.A. z podmiotami powiązanymi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi (tj. informacje na temat operacji sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie 01.01.2026 r. – 30.09.2026 r. oraz w okresie porównywalnym 01.01.2025 r. – 30.09.2025 r., a także informacje na temat wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Rainbow Tours S.A. należności / zobowiązań z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 30.09.2026 r., 31.12.2025 r. i 30.09.2025 r.) zostały przedstawione w Nocie Nr 26 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

Rainbow Tours za III kwartał 2026 roku i narastająco za trzy kwartały 2026 roku, powyżej (objętego niniejszym raportem okresowym QSr 3/2026).

Nota 20.Reklasyfikacja aktywów na dzień 31.12.2025 r.

Emitent dokonał reklasyfikacji aktywów na dzień 31.12.2025 r. w postaci przekazanych zaliczek / przedpłat, wyodrębniając część długoterminową, oraz alokacji zobowiązań, tj. zaliczek od klientów, które po skorygowaniu są prezentowane jako przychody przyszłych okresów. Skorygowane jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało zaprezentowane poniżej:

AKTYWA	Stan na 31/12/2025 [badane/skorygowane]	Stan na 31/12/2025 [badane/przed korektą]	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	54 217	54 217	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	3 870	3 870	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	262 040	262 040	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20 758	20 758	-
Przedpłaty	31 490	-	31 490
Pozostałe aktywa finansowe	11 935	11 935	-
Pozostałe należności	265	265	-
Aktywa trwałe razem	**384 575**	**353 085**	**31 490**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 528	54 528	-
Przedpłaty	220 981	252 471	(31 490)
Pozostałe aktywa finansowe	21 472	21 472	-
Bieżące aktywa podatkowe	2 909	2 909	-
w tym z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe aktywa	154 082	154 082	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	451 053	451 053	-
Aktywa obrotowe razem	**905 025**	**936 515**	**(31 490)**
Aktywa razem	**1 289 600**	**1 289 600**	**-**

PASYWA	Stan na 31/12/2025 [badane/skorygowane]	Stan na 31/12/2025 [badane/przed korektą]	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 558	36 558	-
Kapitał rezerwowy	(11 851)	(11 851)	-

PASYWA	Stan na 31/12/2025 [badane/skorygowane]	Stan na 31/12/2025 [badane/przed korektą]	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał z połączenia jednostek	-	-	-
Zyski zatrzymane	494 487	494 487	-
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(624)	(624)	-
Razem kapitał własny	**520 025**	**520 025**	**-**
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	21 935	21 935	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	30 913	30 913	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	919	919	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	6 913	6 913	-
Zobowiązania długoterminowe razem	**60 680**	**60 680**	**-**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	114 209	117 970	(3 761)
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe	11 074	11 074	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 631	14 631	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	28 739	28 739	-
w tym z tytułu podatku dochodowego	20 210	20 210	-
Rezerwy krótkoterminowe	55 423	55 423	-
Przychody przyszłych okresów	477 276	473 515	3 761
Pozostałe zobowiązania	7 543	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**708 895**	**708 895**	**-**
Zobowiązania razem	**738 662**	**738 662**	**-**
Pasywa razem	**1 289 600**	**1 289 600**	**-**

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

Emitent, na podstawie § 63 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06.06.2025 r. *w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim* (Dz.U. z 2025 roku, poz. 755), sporządza sprawozdania zarządu z działalności Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz z działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w formie jednego dokumentu, objętego niniejszym punktem IV „Informacja Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz Rainbow Tours Spółki Akcyjnej".

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

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

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

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

został przedstawiony w Nocie 2 „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji" do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2026 roku i narastająco za trzy kwartały 2026 roku, powyżej.

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

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych w dniu 30.09.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), miały miejsca następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours:

- Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia i utraciła kontrolę nad następującymi jednostkami bezpośrednio zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. (data dekonsolidacji i utraty kontroli nad wskazanymi podmiotami przypadała w dniu 14.04.2026 r.); na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) Paralela 45 Turism S.A. posiada udziały w jednostkach (pośrednio zależnych od Emitenta): Paralela 45 Carpatia S.R.L. oraz Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.

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

Działalność touroperatorska; działalność hotelowa

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours, głównie poprzez działalność realizowaną przez jednostkę dominującą w Grupie, tj. poprzez działalność Rainbow Tours S.A., koncentruje się przede wszystkim na organizacji i sprzedaży własnych usług turystycznych. Zajmuje się także sprzedażą biletów lotniczych, autokarowych oraz promowych. W jej ofercie istotną rolę odgrywają zwykle ponadprzeciętnie dochodowe wycieczki objazdowe, egzotyczne i egzotyczno-objazdowe. Portfolio produktowe Spółki dominującej obejmuje wyjazdy do bez mała 100 krajów świata z wylotami do ponad 150 destynacji. Stabilności finansowej Grupy sprzyja właśnie duże zróżnicowanie kierunków i ponad 60-procentowy udział sprzedaży przez własne kanały dystrybucji.

Do sukcesywnie rozwijającego się segmentu działalności Grupy Kapitałowej z pewnością zaliczyć należy działalność hotelową prowadzoną w hotelach własnych przez grecką spółkę zależną White Olive A.E. i grecką spółkę pośrednio zależną, White Olive Kos M.A.E., które są właścicielami pięciu nieruchomości hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos, jedna nieruchomość na wyspie Kreta, jedna nieruchomość na wyspie Rodos i jedna nieruchomość na greckiej wyspie Kos). W planach dotyczących działalności Grupy Kapitałowej jest dalszy rozwój działalności w segmencie hoteli własnych. 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.

Pod koniec lipca i w sierpniu 2025 roku Emitent (jako kupujący) zrealizowała proces związany z nabyciem 70% udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego Paralela 45 Turism S.R.L. (obecnie, po zmianie formy prawnej, Paralela 45 Turism S.A., spółki akcyjnej prawa rumuńskiego). Cena nabycia przedmiotowych 70% udziałów Spółki (ustalona w kwocie 8,1 mln euro) została zapłacona w całości ze środków własnych Emitenta w dniu 01.08.2025 r. Paralela 45 Turism to jedna z najbardziej rozpoznawalnych i cenionych firm turystycznych w Rumunii, działająca od 1990 roku. Paralela 45 Turism oferuje szeroki zakres usług turystycznych, takich jak: (-) organizacja wycieczek grupowych i indywidualnych, (-) rezerwacje lotnicze, hotelowe i transportowe, (-) sprzedaż pakietów wakacyjnych do popularnych destynacji, takich jak Grecja, Turcja, Hiszpania, Malta, Włochy, Portugalia, Egipt, Tunezja, Cypr, Malediwy, czy Zjednoczone Emiraty Arabskie, (-) organizacja wycieczek w Rumunii oraz do krajów sąsiednich. Paralela 45 Turism obsługuje zarówno klientów indywidualnych, jak i grupy zorganizowane oraz jest również aktywna w sektorze „incomingowym", oferując pakiety turystyczne dla zagranicznych gości odwiedzających Rumunię. Począwszy od dnia przejęcia kontroli nad spółką Paralela 45 Turism Emitent rozpoczął i prowadzi, zaplanowane na okres długoterminowy, procesy inwestycyjne i restrukturyzacyjne w Paralela 45 Turism.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym Emitent przeprowadził w Grupie Kapitałowej proces inwestycyjny związany z nabyciem większościowego pakietu udziałów (88%) w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego działającą pod firmą Touring IT Logistic S.R.L. Touring IT Logistic S.R.L. to firma technologiczna z siedzibą w Bukareszcie, która opracowuje rozwiązania programistyczne (software) dla branży turystycznej. Jej główny produkt, oprogramowanie pod nazwą EUROSITE, jest podstawowym programem informatycznym, z którego korzysta spółka zależna w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, tj. Paralela 45 Turism S.A.

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działa na polskim rynku turystycznym od ponad 30 lat, a w formie spółki akcyjnej od 2003 roku. Od wielu lat Spółka dominująca znajduje się w ścisłej czołówce największych touroperatorów działających na rynku polskim, zajmując według ostatniego, kompleksowego rankingu biur podróży przygotowanego na rok 2026 (wyniki badań przygotowane przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita" i serwis Turystyka.rp.pl wraz z Instytutem Badań Rynku Turystycznego TravelData, prezentowane podczas cyklicznego Spotkania Liderów Turystyki, zorganizowanego w dniu 20.04.2026 r. [1]) trzecie miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży (osiągając skonsolidowane przychody na poziomie 4,55 mld zł, jednostkowe przychody w wysokości 4,34 mld zł), bezpośrednio za biurami podróży Itaka (przychody grupy kapitałowej Itaka Holdings w 2025 roku wyniosły 7,36 mld zł, przy czym biuro Itaka w Polsce samodzielnie zanotowało obroty na poziomie 5,35 mld zł) i TUI Poland (roczne obroty na poziomie 5,34 mld zł). Do grupy największych czterech firm turystycznych w Polsce zaliczyć należy jeszcze biuro podróży Coral Travel Poland, które za rok 2025 osiągnęło przychody w wysokości 3,44 mld zł. Tą samą, wysoką, trzecią pozycję Rainbow Tours S.A. zanotowała w analogicznych rankingach za lata 2022-2024. W kategorii poziomu zyskowności generowanej na działalności Grupa Kapitałowa Rainbow Tours zajęła za 2025 rok pierwszą pozycję, a wynik netto pierwszych pięciu najbardziej zyskownych za okres roku 2025 biur turystycznych (touroperatorów) – według powołanego kompleksowego rankingu za rok 2025 – był następujący: Grupa Kapitałowa Rainbow Tours: 257,6 mln zł, samodzielnie spółka Nowa Itaka: zysk netto w wysokości 129,3 mln zł, TUI Poland: 103,6 mln zł, Coral Travel: 62,2 mln zł oraz Grecos Holiday: 34,7 mln zł zysku netto. Zgodnie z wynikami przedstawionymi przez Instytut Badań Rynku Turystycznego TravelData pod względem liczby klientów obsłużonych w okresie roku 2025 czołówka biur podróży w Polsce jest natomiast następująca: Itaka Holdings – 1.827,9 tys. klientów (samodzielnie jako Nowa

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

Itaka: 1.302,9 tys. klientów), TUI Poland – 1.486,5 tys. klientów, Coral Travel – 1.018,5 tys. osób, Rainbow – 855,1 tys. klientów oraz Exim Tours – 325,2 tys. klientów i Join Up! – 284,2 tys. klientów, przy czym Anex Tours nie podało danych nt. liczby klientów obsłużonych w 2025 roku.

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Z punktu widzenia branży touroperatorskiej w Polsce, w tym także z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, lata 2023, 2024 i 2025 odznaczały się wzrostami i osiągnięciami w zakresie rekordowych poziomów przychodów i liczby obsłużonych klientów, a w konsekwencji rekordowych wyników prowadzonej działalności. Zaznaczyć należy jednak, że dynamika wzrostów już w roku 2025 w porównaniu do dynamiki wzrostów z lat 2023 i 2024 była niższa.

Zanotowane w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2026 roku wyniki prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową Rainbow Tours działalności i osiąganych poziomów sprzedaży (sezon turystyczny „Lato 2026") i wyniki przedsprzedaży imprez turystycznych dla aktualnego sezonu turystycznego („Zima 2026/2027") wskazują na utrzymanie trendu wzrostowego poziomów przychodów i przedsprzedaży aczkolwiek z mniejszą, niż w 2025 roku dynamiką.

Dane Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego (TFG) wskazują na wyhamowanie dynamiki wzrostu na rynku turystyki zorganizowanej także w roku 2026, a załamanie sprzedaży nastąpiło w marcu 2026 roku, kiedy sprzedaż marcowa r/r zanotowała spadek o około 16,7% [2]. Sytuacja ta w przeważającej mierze spowodowana została konsekwencjami sytuacji polityczno-gospodarczej na Bliskim Wschodzie spowodowana rozpoczętym w dniu 28.02.2026 r. atakiem połączonych siły Stanów Zjednoczonych Ameryki i Izraela na Iran (konflikt zbrojny eskalujący na wiele państw regionu Bliskiego Wschodu m.in. w związku z kontynuacją ataków Stanów Zjednoczonych i Izraela na Iran, odpowiedzią militarną Iranu ukierunkowaną nie tylko na bazy wojskowe Stanów Zjednoczonych i Izraela w regionie, ale też na cele znajdujące się na terytorium państw – sprzymierzeńców Stanów Zjednoczonych i Izraela; blokada Cieśniny Ormuz, leżącej na szlaku transportowym ropy naftowej i gazu ze złóż nad Zatoką Perską). Sytuacja ta miała i ma pośredni wpływ na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, zwłaszcza z uwagi na niekorzystny poziom cen na rynku paliwowym. Z uwagi na prowadzoną przez Spółkę politykę zabezpieczeń (kursy walut, cena ropy, paliwa lotniczego), wpływ wzrostu cen ropy i (w mniejszym stopniu) wpływ zmienności kursów walutowych (waluty rozliczeniowe dla Spółki to EUR i USD) związany z przedmiotową sytuacja polityczno-gospodarczą w rejonie Bliskiego Wschodu był ograniczony, a Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku paliw i walutowym. W związku z wystąpieniem wskazanych wydarzeń o charakterze polityczno-gospodarczym w regionie Bliskiego Wschodu i nagłą eskalacją tych wydarzeń we wskazanym rejonie w pierwszych dniach marca 2026 roku konieczne stało się podjęcie przez Spółkę nadzwyczajnych działań, do których należały m.in.: ewakuacja Klientów przebywających w regionie w momencie wybuchu konfliktu specjalnymi lotami czarterowymi, zmiana programów niektórych imprez (odbywających się zarówno w regionie Zatoki Perskiej, jak i opartych o loty rejsowe z przesiadkami w regionie), anulacja niektórych planowanych imprez z późniejszą datą wylotu (w regionie oraz z przesiadkami na jego terenie), zmiany zakwaterowania, itp.

Powyższe trendy w zakresie wyhamowania dynamiki wzrostu i spowolnienia lub spadków sprzedaży w odniesieniu do odpowiednich okresów porównywalnych r/r dla Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours określają pośrednio m.in. dane publikowane przez Spółkę w drodze stosownych raportów bieżących w przedmiocie wyników przedsprzedaży imprez turystycznych oraz notowanych przychodów ze sprzedaży.

Zgodnie z opublikowanymi przez Spółkę ostatnimi raportami bieżącymi dotyczącymi przedsprzedaży imprez turystycznych Spółka dominująca notowała niżej wskazane poziomy wzrostów rezerwacji (dla aktualnego sezonu „Zima 2026/2027") i przychodów ze sprzedaży (odznaczały się obniżeniem dynamiki wzrostów w porównaniu do poziomów wzrostów notowanych w tym samym okresie roku poprzedniego):

- zgodnie z raportem bieżącym Nr 20/2026 z dnia 23.06.2026 r.: wielkość zrealizowanej przez Spółkę dominującą przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Zima 2026/2027" (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2026 r. - marzec 2027 r.) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 19.06.2026 r. (według stanu rezerwacji na dzień 19.06.2026 r.) wyniosła 34.901 osób, co oznaczało wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2026/2027" (zrealizowanej do dnia 19.06.2026 r.) o około 5,1% w porównaniu do tego samego okresu roku 2025, tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2025/2026", według stanu rezerwacji na dzień 19.06.2025 r., kiedy dla tego okresu roku zanotowano 33.192 osoby [wartość sprzedanej oferty ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży Spółki zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie od listopada 2026 roku do marca 2027 roku];

[2] Źródło: „Zadyszka biur podróży. Zniknął wzrost sprzedaży. Jedna niewypłacalność", 04.08.2026 r., portal turystyka.rp.pl; https://turystyka.rp.pl/biura-podrozy/art44937921-zadyszka-biur-podrozy-zniknal-wzrost-sprzedazy-jedna-niewyplacalnosc

- zgodnie z raportem bieżącym Nr 36/2026 z dnia 28.09.2026 r.: wielkość zrealizowanej przez Spółkę dominującą przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty sezonu „Zima 2026/2027" (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2026 r. - marzec 2027 r.) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 22.09.2026 r. (według stanu rezerwacji na dzień 22.09.2026 r.) wyniosła 82.419 osób, co oznaczało wzrost poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2026/2027" (zrealizowanej do dnia 22.09.2026 r.) o około 8,0% w porównaniu do tego samego okresu roku 2025, tj. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu „Zima 2025/2026", według stanu rezerwacji na dzień 22.09.2025 r., kiedy dla tego okresu roku zanotowano 76.320 osoby [wartość sprzedanej oferty ujmowana jest w przychodach ze sprzedaży Spółki zgodnie z zasadami rachunkowości, czyli w okresie od listopada 2026 roku do marca 2027 roku].

Zgodnie z opublikowanymi przez Spółkę ostatnimi raportami bieżącymi dotyczącymi osiąganych przychodów ze sprzedaży szacowanych na dzień publikacji danego raportu:

- zgodnie z raportem bieżącym Nr 31/2026 z dnia 31.07.2026 r.: jednostkowe łączne przychody Spółki dominującej ze sprzedaży za miesiąc czerwiec 2026 roku wyniosły 551,0 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2025 roku, w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 488,9 mln zł, oznaczało dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 12,7%; jednostkowe przychody Spółki ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku wyniosły 1.906,1 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem 2025 roku (tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 1.801,7 mln zł, oznaczało dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 5,8%. Skonsolidowane łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) za miesiąc czerwiec 2026 roku wyniosły 620,8 mln zł, co w porównaniu do z tym samym okresem (miesiącem) 2025 roku, w którym łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosły 513,9 mln zł, oznaczało dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 20,8%; skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku wyniosły 2.041,1 mln zł, co w porównaniu do z tym samym okresem 2025 roku (tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży wyniosły 1.857,1 mln zł, oznaczało dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 9,9%;
- zgodnie z raportem bieżącym Nr 35/2026 z dnia 31.08.2026 r.: jednostkowe łączne przychody Spółki dominującej ze sprzedaży za miesiąc lipiec 2026 roku wyniosły 706,2 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2025 roku, w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 636,7 mln zł, oznaczało dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 10,9%; jednostkowe przychody Spółki ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 31 lipca 2026 roku wyniosły 2.612,3 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem 2025 roku (tj. od 1 stycznia do 31 lipca 2025 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 2.438,3 mln zł, oznaczało dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 7,1%. Skonsolidowane łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) za miesiąc lipiec 2026 roku wyniosły 793,9 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2025 roku, w którym łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosły 669,2 mln PLN, oznaczało dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 18,6%; skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 31 lipca 2026 roku wyniosły 2.835,0 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem 2025 roku (tj. od 1 stycznia do 31 lipca 2025 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży wyniosły 2.526,4 mln zł, oznaczało dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 12,2%;
- zgodnie z raportem bieżącym Nr 37/2026 z dnia 30.09.2026 r.: jednostkowe łączne przychody Spółki dominującej ze sprzedaży za miesiąc sierpień 2026 roku wyniosły 723,9 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2025 roku, w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 650,0 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 11,4%; jednostkowe przychody Spółki ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 31 sierpnia 2026 roku wyniosły 3.336,2 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem 2025 roku (tj. od 1 stycznia do 31 sierpnia 2025 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 3.088,3 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 8,0%. Skonsolidowane łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) za miesiąc sierpień 2026 roku wyniosły 825,7 mln zł, co w porównaniu do z tym samym okresem (miesiącem) 2025 roku, w którym łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosły 733,3 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 12,6%; skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 31 sierpnia 2026 roku wyniosły 3.660,6 mln zł, co w porównaniu do z tym samym okresem 2025 roku (tj. od 1 stycznia do 31 sierpnia 2025 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży wyniosły 3.259,7 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 12,3%;

- zgodnie z raportem bieżącym Nr 38/2026 z dnia 30.10.2026 r.: jednostkowe łączne przychody Spółki dominującej ze sprzedaży za miesiąc wrzesień 2026 roku wyniosły 640,9 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem (miesiącem) 2025 roku, w którym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 583,1 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 9,9%; jednostkowe przychody Spółki ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku wyniosły 3.977,1 mln zł, co w porównaniu z tym samym okresem 2025 roku (tj. od 1 stycznia do 30 września 2025 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły 3.671,4 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 8,3%. Skonsolidowane łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) za miesiąc wrzesień 2026 roku wyniosły 714,6 mln zł, co w porównaniu do z tym samym okresem (miesiącem) 2025 roku, w którym łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) wyniosły 638,9 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 11,8%; skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 roku wyniosły 4.375,2 mln zł, co w porównaniu do z tym samym okresem 2025 roku (tj. od 1 stycznia do 30 września 2025 roku), w którym w rachunku narastającym łączne przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży wyniosły 3.898,6 mln zł, oznacza dla raportowanego okresu wzrost sprzedaży o około 12,2%.

Emitent wskazuje, że począwszy od miesiąca sierpnia 2025 rok informacje o przychodach Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (po raz pierwszy za miesiąc sierpień 2025 roku i odpowiednio w rachunku narastającym) uwzględniają dane o przychodach wygenerowanych w ramach Grupy Kapitałowej przez spółkę zależną, spółkę akcyjną prawa rumuńskiego Paralela 45 Turism S.A. z siedzibą w Bukareszcie. Oznacza to, że dane porównywalne za okresy wcześniejsze (od stycznia do lipca 2025 roku) nie zawierają przychodów ze sprzedaży spółki zależnej.

Szczegółowa prezentacja poziomu przychodów Spółki dominującej wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych za trzy kwartały 2026 wzrosły w relacji do danych za trzy kwartały 2025 roku o około 7,9%, a w segmencie kategorii „pozostałe przychody ze sprzedaży" wzrosły o około 282,7%.

Tabela. Specyfikacja przychodów Spółki dominującej za okres trzech kwartałów 2026 roku i za okres porównywalny trzech kwartałów 2025 roku

Struktura przychodów Spółki	2026 Styczeń – Wrzesień	2025 Styczeń – Wrzesień	Zmiana	%
	PLN/000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	3 882 163	3 598 064	284 099	7,9%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	4 076	1 065	3 011	282,7%
Przychody razem	**3 886 239**	**3 599 129**	**287 110**	**8,0%**

Tabela. Przychody Spółki dominującej ze sprzedaży imprez turystycznych w poszczególnych kanałach sprzedaży w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2026 roku i w okresie porównywalnym trzech kwartałów 2025 roku

Opis	2026 Styczeń – Wrzesień	Struktura	2025 Styczeń – Wrzesień	Struktura	Dynamika	Dynamika
	PLN'000		PLN'000		PLN'000	%
Sprzedaż w kanale agencyjnym	1 379 075	35,5%	1 262 871	35,1%	116 204	9,2%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	1 993 906	51,4%	1 897 008	52,7%	96 898	5,1%
Pozostałe	509 182	13,1%	438 185	12,2%	70 997	16,2%
Razem	**3 882 163**	**100,0%**	**3 598 064**	**100,0%**	**284 099**	**7,9%**

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2026 roku wyniósł 3.346.913 tys. zł i był wyższy o około 10,9% od tej samej kategorii kosztów dla okresu trzech kwartałów 2025 roku (3.016.625 tys. zł).

Wyższy wzrost dynamiki kosztu własnego w relacji do dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowany był przede wszystkim wzrostem cen paliwa lotniczego oraz nadwyżką na rynku ofert imprez turystycznych, co skutkowało koniecznością dostosowaniem cen sprzedaży do poziomu popytu rynkowego. Zysk brutto na sprzedaży (marża na sprzedaży) wypracowany w analizowanym okresie trzech kwartałów 2026 roku wyniósł 539.326 tys. zł, a dynamika spadku wyniosła „-"7,4%. W porównywalnym okresie trzech kwartałów 2025 roku zysk brutto ze sprzedaży (marża na sprzedaży) wyniósł 582.504 tys. zł.

Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym trzech kwartałów 2026 roku wyniosły 330.851 tys. zł i były wyższe o 20.308 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w okresie trzech kwartałów 2025 roku (310.543 tys. zł), co stanowi dynamikę wzrostu o około 6,5%.

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Spółki dominującej

Koszty administracyjne Spółki	2026 Styczeń – Wrzesień	2025 Styczeń – Wrzesień	Zmiana	%
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	254 735	238 759	15 976	6,7%
Koszty ogólnego zarządu	76 116	71 784	4 332	6,0%
Razem koszty działalności	**330 851**	**310 543**	**20 308**	**6,5%**

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 trzech kwartałów 2026 roku wyniosły łącznie (254.735) tys. zł i były wyższe o (15.976) tys. zł od kwoty poniesionej w okresie trzech kwartałów 2025 roku (238.759) tys. zł.

Spółka w okresie trzech kwartałów 2026 roku zanotowała zysk na działalności operacyjnej, określany jako marża operacyjna (EBIT), która wyniosła 210.318 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2025 roku wypracowana kwota marży operacyjnej wyniosła 271.732 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto po III kwartałach 2026 roku wyniosła 13,9% (w okresie trzech kwartałów 2025 roku wskaźnik ten wyniósł 16,2%).

Spółka dominująca w okresie trzech kwartałów 2026 roku zanotowała jednostkowy zysk netto w wysokości 177.861 tys. zł, podczas gdy w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2025 roku jednostkowy zysk netto zamknął się kwotą w wysokości 220.435 tys. zł. Oznacza to ujemną dynamikę na poziomie „-"19,3%.

Wskaźnik rentowności netto dla Spółki dominującej, stanowiący stosunek wyniku netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie trzech kwartałów 2026 roku wyniósł 4,6 %, podczas gdy w okresie trzech kwartałów 2025 roku wskaźnik ten wyniósł 6,1%. EBITDA dla danych jednostkowych za okres trzech kwartałów 2025 roku zanotowała wartość 224.066 tys. zł i była niższa, niż w tym samym okresie trzech kwartałów 2025 roku, kiedy EBITDA jednostkowa wyniosła 284.015 tys. zł.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2026 r. w „Pasywach", w pozycji „Przychody przyszłych okresów" kwota w wysokości 365.145 tys. zł dotyczy zaliczek na poczet przedsprzedaży (otrzymanych zaliczek na poczet imprez realizowanych w przyszłości). Na dzień 30.09.2025 r. kwota ta wynosiła 316.281 tys. zł. Stan gotówki i środków płynnych na koniec września 2026 roku wynosił 567.487 tys. zł, na koniec września 2025 roku pozycja ta zamykała się kwotą 493.465 tys. zł.

Z uwagi na fakt, iż na wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży zdecydowany wpływ ma wartość sprzedaży realizowanej przez Spółkę dominująca w Grupie Kapitałowej (tj. Rainbow Tours S.A.), wartość przychodów Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres trzech kwartałów 2025 roku odznaczała się podobnymi tendencjami, które charakteryzują poziom przychodów w ujęciu jednostkowym.

Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2026 roku wyniosły 4.203.059 tys. zł i w porównaniu z okresem trzech kwartałów 2025 roku oznacza wzrost sprzedaży o około 11,9% (skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres trzech kwartałów 2025 roku wyniosły 3.754.588 tys. zł).

Począwszy od miesiąca sierpnia 2025 rok informacje o przychodach Grupy Kapitałowej ze sprzedaży (po raz pierwszy za miesiąc sierpień 2025 roku i odpowiednio w rachunku narastającym) uwzględniają dane o przychodach wygenerowanych w ramach Grupy Kapitałowej przez spółkę zależną, spółkę akcyjną prawa rumuńskiego Paralela 45 Turism S.A. z siedzibą w Bukareszcie. Oznacza to, że dane porównywalne za okresy wcześniejsze (od stycznia do lipca 2025 roku) nie zawierają przychodów ze sprzedaży przedmiotowej spółki zależnej.

Należy dodać, iż zgodnie z obowiązującą sezonowością w zakresie działalności hotelowej „spółki hotelowe" (White Olive A.E. oraz jej spółka zależna White Olive Kos M.A.E.) w modelowym założeniu rozpoczynają działalność operacyjną oraz zaczynają wypracowywać przychody pod koniec kwietnia roku kalendarzowego.

Tabela. Specyfikacja przychodów Grupy Kapitałowej za okres trzech kwartałów 2026 i za okres porównywalny trzech kwartałów 2026 roku

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2026 Styczeń – Wrzesień	2025 Styczeń – Wrzesień	Zmiana	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	%
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	4 126 921	3 689 027	437 894	11,9%
Przychody ze sprzedaży usług hotelowych	70 707	64 475	6 232	9,7%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	5 431	1 086	4 345	400,1%
Przychody razem	**4 203 059**	**3 754 588**	**448 471**	**11,9%**

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża na sprzedaży, w okresie trzech kwartałów 2026 roku wyniósł 602.424 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym trzech kwartałów 2025 roku wypracowana kwota marży wyniosła 637.923 tys. zł. Rentowność sprzedaży brutto dla analizowanego okresu trzech kwartałów 2026 roku wyniosła 14,3% (wskaźnik ten po trzech kwartałach 2025 roku wynosił 17,0%).

Tabela. Specyfikacja kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej:

Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej	2026 Styczeń – Wrzesień	2025 Styczeń – Wrzesień	Zmiana	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	%
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	282 696	250 613	32 083	12,8%
Koszty ogólnego zarządu	94 940	80 709	14 231	17,6%
Razem	**377 636**	**331 322**	**46 314**	**14,0%**

Rentowność netto Grupy, stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie trzech kwartałów 2026 roku wyniosła 4,3% w okresie porównywalnym trzech kwartałów 2025 roku wskaźnik ten wyniósł 6,5%.

Koszty amortyzacji w okresie trzech kwartałów 2026 roku wyniosły 24.175 tys. zł, zaś w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2025 roku kwota kosztów amortyzacji wyniosła 20.602 tys. zł. Wskaźnik EBITDA dla analizowanego okresu trzech kwartałów 2026 roku wyniósł 251.389 tys. zł, a w porównywalnym okresie trzech kwartałów 2025 roku: 327.542 tys. zł.

M.in. powyższe miało wpływ na wysokość skonsolidowanego wyniku Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres trzech kwartałów 2026 roku; w analizowanym okresie po trzech kwartałach 2026 roku skonsolidowany wynik netto zamknął się kwotą zysku w wysokości 181.222 tys. zł, co oznacza ujemną dynamikę (spadek) w relacji do skonsolidowanego wyniku netto po trzech kwartałach 2025 roku, który zamknął się zyskiem netto w kwocie 244.561 tys. zł. W związku z udziałem mniejszościowym zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w analizowanym okresie trzech kwartałów 2026 roku wyniósł 191.004 tys. zł, podczas gdy zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej tego samego okresu 2025 roku wyniósł 244.605 tys. zł, co stanowi spadek (ujemną dynamikę) o około „-" 21,9%.

Na dzień 30.09.2026 r. stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 19 407 tys. zł, zaś stan posiadanej gotówki na dzień bilansowy 30.09.2026 r. wynosił 589 992 tys. zł. Na dzień 30.09.2025 r. stan zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych (bez kredytu inwestycyjnego) zamykał się kwotą w wysokości 7.310 tys. zł, zaś stan posiadanej gotówki na dzień bilansowy 30.09.2025 r. wynosił 515.323 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 30.09.2026 r. wynosił 208.413 tys. zł (na dzień 30.09.2025 r. wynosił 112.167 tys. zł).

Działalność w segmencie hotelowym. White Olive A.E.

Grupa Kapitałowa realizuje podjęte w 2015 roku, a kontynuowane w okresach następnych plany rozwoju sieci własnych i dzierżawionych (zarządzanych) hoteli przez spółki z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, co jest głównym obszarem działalności Grupy poza działalnością touroperatorską realizowaną przez Spółkę dominującą.

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

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

W 2019 roku Spółka dominująca (jako Partner) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. zawarły z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („Fundusz"), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umowę inwestycyjną w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie ze Spółką (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego. W roku 2021 roku miała miejsce realizacja przedmiotowych planów inwestycyjnych i rozwojowych dotyczących działalności hotelowej. W dniu 30.03.2021 r. strony umowy inwestycyjnej rozpoczęły proces finalizacji inwestycji, a w konsekwencji tego i wskutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. udział w kapitale zakładowym White Olive A.E. Funduszu oraz Emitenta był wówczas następujący: (i) Fundusz posiadał akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 34,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E., (ii) Emitent (Rainbow Tours S.A.) posiadał akcje spółki White Olive A.E. stanowiące 65,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E. Środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostały wykorzystane na sfinansowanie zakupu oraz generalną modernizację dotychczas dzierżawionego i zarządzanego przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno" położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno.

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

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

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

W marcu 2023 roku Grupa Kapitałowa realizowała kolejne inwestycje związane z rozwojem segmentu „działalności hotelowej", nabywając na wyspie Rodos trzy nieruchomości gruntowe (działki gruntu) z przeznaczeniem na lokalizację i rozbudowę hotelu White Olive Premium Lindos. Działki inwestycyjne posiadają łączną powierzchnię 11 tys. m^2. Działki zlokalizowane są w bezpośrednim sąsiedztwie hotelu White Olive Premium Lindos. Przedmiotowy zakup miał na celu realizowaną rozbudowę

istniejącego hotelu o kolejne 75-82 pokoje bez konieczności rozbudowy infrastruktury towarzyszącej, tj. części wspólnych i zaplecza kuchennego, co przyniesie efekt synergii obecnie działającemu hotelowi własnemu.

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

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

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

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

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

natomiast Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada 100.998 akcji White Olive A.E., stanowiących 16,93% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu przedmiotowej spółki zależnej.

Spółka zależna White Olive A.E. za okres trzech kwartałów 2026 roku zanotowała zysk netto w wysokości 30.419 tys. zł (za okres trzech kwartałów 2025 roku spółka zależna White Olive A.E. osiągnęła zysk netto w wysokości równowartości kwoty 19.723 tys. zł).

Działalność „My Way by Rainbow Tours" Spółki z o.o. – jednostki bezpośrednio zależnej

Działalność „My Way by Rainbow Tours" Sp. z o.o. ma charakter komplementarny do podstawowej działalności touroperatorskiej realizowanej przez Spółkę dominującą i skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach „Akademii Rainbow" [strona internetowa: http://akademiarainbow.pl/]. Spółka „My Way by Rainbow Tours" Sp. z o.o. w analizowanym okresie trzech kwartałów 2025 roku zanotowała jednostkową stratę netto w wysokości „-" 26 tys. zł. Za okres trzech kwartałów 2025 przedmiotowa spółka zależna zanotowała jednostkowy zysk netto w wysokości 101 tys. zł.

Działalność Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri Anonim Sirketi – jednostki bezpośrednio zależnej

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

W okresie trzech kwartałów 2026 roku spółka zależna Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. zanotowała sprzedaż na poziomie 57.171 tys. zł, generując zysk netto w wysokości 8.183 tys. zł. W porównywalnym okresie trzech kwartałów 2025 roku przedmiotowa spółka zależna zanotowała sprzedaż na poziomie stanowiącym równowartość 52.406 tys. zł, generując zysk netto w wysokości stanowiącej równowartość 5.084 tys. zł.

Działalność Rainbow distribuce S.R.O. [Společnost s ručením omezeným - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa czeskiego] – jednostki bezpośrednio zależnej

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

W okresie trzech kwartałów 2026 roku spółka zależna Rainbow distribuce s.r.o. nie zanotowała sprzedaży, ponosząc stratę netto w wysokości (-)6 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2025 roku spółka zależna Rainbow distribuce S.R.O. zanotowała sprzedaż na poziomie 128 tys. zł, generując zysk netto w wysokości 70 tys. zł.

W lipcu 2026 roku Zarząd spółki dominującej postanowił o likwidacji działalności na terenie Republiki Czeskiej.

Działalność Paralela 45 Turism S.A. [Societate pe acțiuni – spółka akcyjna prawa rumuńskiego; do dnia 08.01.2026 r. działająca w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, tj. jako Paralela 45 Turism S.R.L. (Societate cu răspundere limitată – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego)] – jednostki bezpośrednio zależnej

Począwszy od dnia przejęcia przez Spółkę dominująca kontroli nad spółką Paralela 45 Turism S.A. (01.08.2026 r.) Emitent rozpoczął i prowadzi, zaplanowane na okres długoterminowy, procesy inwestycyjne i restrukturyzacyjne w Paralela 45.

W okresie sprawozdawczym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia i utraciła kontrolę nad następującymi jednostkami bezpośrednio zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. (data dekonsolidacji i utraty kontroli nad wskazanymi podmiotami przypadała w dniu 14.04.2026 r.). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) Paralela 45 Turism S.A. posiada udziały w jednostkach (pośrednio zależnych od Emitenta): Paralela 45 Carpatia S.R.L. oraz Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.

W okresie trzech kwartałów 2026 roku spółka zależna Paralela 45 Turism S.A. zanotowała sprzedaż na poziomie równowartości 239.665 tys. zł, generując stratę netto w wysokości równowartości „-"32.608 tys. zł.

Zanotowana strata netto jest efektem zakładanych pierwotnie i zaplanowanych na lata 2026-2028 inwestycji Emitenta dotyczących Paralela 45 Turism S.A. (Emitent informował o planach długoterminowych procesów inwestycyjnych i restrukturyzacyjnych w Paralela 45 w ramach wcześniejszych raportów okresowych). Wydatki inwestycyjne zostają ponoszone przede wszystkim na rozwój skali działalności Paralela 45 Turism, zwiększenie udziałów rynkowych, rozwój sieci sprzedaży stacjonarnej, rozwój e-Commerce oraz na potrzeby innych niezbędnych dla wyskalowania biznesu Paralela 45 Turism funkcji wspierających w organizacji oraz na destynacjach.

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 lipca 2025 roku spółka zależna Paralela 45 Turism S.R.L. (Emitent przejął formalnie kontrolę operacyjną w przedmiotowej spółce zależnej od dnia 01.08.2025 r.) wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 121.235 tys. zł, ponosząc stratę w wysokości 8.264 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2025 roku przedmiotowa spółka zależna zanotowała sprzedaż w wysokości równowartości 199.755 tys. zł, ponosząc za wskazany okres stratę netto w wysokości „-"8.409 tys. zł. Wyniki finansowe Paralela 45 Turism od momentu objęcia przez Spółkę kontroli, tj. od dnia 01.08.2025 r. do 30.09.2025 r., włączone do konsolidacji Grupy, wyniosły odpowiednio: przychody ze sprzedaży 78.520 tys. zł, strata netto w wysokości „-"145 tys. zł. (w tym strata przypadająca na przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości „-"101 tys. zł).

Działalność Touring IT Logistic S.R.L. (Societate cu răspundere limitată – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego)] – jednostka bezpośrednio zależna

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

W okresie trzech kwartałów 2026 roku spółka zależna Touring IT Logistic S.R.L. zanotowała sprzedaż na poziomie równowartości 804 tys. zł, generując zysk netto w wysokości równowartości 293 tys. zł.

Działalność touroperatorska – oddziały zagraniczne (Grecja, Hiszpania)

Mając 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, Spółka dominująca realizuje konsekwentne działania związane z delegowaniem i realizacją części działalności w zakresie organizacji turystyki do tworzonych w tym celu jednostek organizacyjnych (oddziały utworzone w Grecji i Hiszpanii) działających operacyjnie w kluczowych i istotnych dla Grupy destynacjach. Działania te tym samym wpisują się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której zamiarem Rainbow Tours S.A. jest, przy jednoczesnej rezygnacji z usług dostawców zewnętrznych, istotna optymalizacja kosztów realizacji imprez turystycznych, a także podwyższenie rentowności usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne), w kolejnych etapach w zakresie oferowania produktów turystycznych także do innych podmiotów rynkowych (touroperatorów).

Zagraniczny Oddział Rainbow Tours S.A. na terytorium Republiki Grecji, działający jako „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Atenach"

W okresie trzech kwartałów 2026 roku Oddział w Grecji (tj. „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Atenach") zanotował sprzedaż na poziomie równowartości kwoty 55.497 tys. zł, generując zysk operacyjny w wysokości równowartości 7. 726 tys. zł, a zysk netto wyniósł równowartość 5.984 tys. zł. W porównywalnym okresie trzech kwartałów 2025 roku Oddział w Grecji (tj. „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Atenach") zanotował sprzedaż na poziomie równowartości kwoty 47.543 tys. zł, generując zysk operacyjny w wysokości równowartości 7.867 tys. zł, a zysk netto wyniósł równowartość 6.103 tys. zł.

Zagraniczny Oddział Rainbow Tours S.A. na terytorium Królestwa Hiszpanii, działający jako „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos" („*Rainbow Tours Spolka Akcyjna – Sucursal en Torremolinos*")

W okresie trzech kwartałów 2026 roku Oddział w Hiszpanii (tj. „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos") zanotował sprzedaż na poziomie równowartości kwoty 55.136 tys. zł, generując zysk operacyjny w wysokości równowartości 6.873 tys. zł, a zysk netto wyniósł równowartość 5.155 tys. zł. W porównywalnym okresie trzech kwartałów 2025 roku Oddział w Hiszpanii (tj. „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział w Torremolinos") zanotował sprzedaż na poziomie równowartości kwoty 45.466 tys. zł, generując zysk operacyjny w wysokości równowartości 5.318 tys. zł, a zysk netto wyniósł równowartość 3.989 tys. zł.

Zagraniczny Oddział Rainbow Tours S.A. na terytorium Republiki Włoskiej, działający jako „Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Oddział we Włoszech" („*Rainbow Tours S.P.A. – Filiale Italia*")

W okresie sprawozdawczym (okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2026 r.) Zarząd Spółki na mocy uchwały Zarządu Nr 1/03/26 z dnia 24.03.2026 r. postanowił o utworzeniu przez Spółkę Oddziału, tj. wyodrębnionej i samodzielnej organizacyjnie części działalności gospodarczej, wykonywanej przez Spółkę poza siedzibą Spółki, pod firmą i oznaczeniem „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział we Włoszech", w celu prowadzenia działalności agencji turystycznej we Włoszech, w tym organizacji, produkcji i sprzedaży pakietów turystycznych i wycieczek, pośrednictwa w sprzedaży biletów transportowych, rezerwacji i marketingu zakwaterowania i usług turystycznych, a także pomocy i doradztwa oraz wszelkich powiązanych lub pomocniczych działań. Oddział stanowi „zakład" w rozumieniu właściwych postanowień „*Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Włoskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania*", sporządzonej w Rzymie dnia 21.06.1985 r. (Dz.U. z dnia 24.11.1989 r. nr 62 poz. 374) wraz z „*Oświadczeniem rządowym z dnia 12 października 1989 r. w sprawie wymiany dokumentów ratyfikacyjnych Umowy między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Włoskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania, sporządzonej w Rzymie dnia 21 czerwca 1985 r.*" (Dz.U. z dnia 24.11.1989 r. nr 62 poz. 375), tj. stałą placówkę, poprzez którą Spółka całkowicie lub częściowo prowadzi działalność przedsiębiorstwa na terytorium Republiki Włoskiej.

Oddział w Włoszech („Rainbow Tours S.P.A. – Filiale Italia") z siedzibą w Riano (Włochy) został wpisany do włoskiego Rejestru Przedsiębiorstw w dniu 27.04.2026 r. i zgodnie z aktualnym wpisem rozpoczął działalność od dnia 19.05.2026 r. Numer identyfikacji podatkowej Oddziału i numer wpisu do Rejestru Przedsiębiorstw: 18511771000. Numer w Repertorium Ekonomiczno-Administracyjnym (REA): RM – 1789587. „Rainbow Tours Spółka Akcyjna - Oddział we Włoszech" został w dniu 24.11.2026 r. wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki (nr KRS: 000178650) na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 24.11.2026 r. (sygn. akt LD.XX NS-REJ.KRS/37105/26/644).

Działalność wykonywana przez przedmiotowy Oddział obejmuje działalność gospodarczą w zakresie odpowiadającym zakresowi działalności Spółki, jako jednostki „macierzystej", a w szczególności w zakresie określonym poniższymi kodami Polskiej Klasyfikacji Działalności [„PKD"] według obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nowej nomenklatury rodzajów działalności gospodarczej określonej w ramach katalogu „PKD 2025":

- 79.11.Z – działalność agentów turystycznych,
- 79.12.Z – działalność organizatorów turystyki,
- 79.90.Z – pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji oraz działalności z nią związane,

przy uwzględnieniu zakresu przedmiotu działalności Spółki wynikającego ze Statutu Spółki oraz wpisu do polskiego rejestru przedsiębiorców [rejestr przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000178650].

W okresie trzech kwartałów 2026 roku (od dnia rozpoczęcia działalności, tj. od dnia 19.05.2026 r.) Oddział we Włoszech (tj. „Rainbow Tours S.P.A. – Filiale Italia") zanotował sprzedaż na poziomie równowartości kwoty 8.167 tys. zł, generując zysk operacyjny w wysokości równowartości 459 tys. zł, a zysk netto wyniósł równowartość 349 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 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EBIT = zysk / (strata) na działalności operacyjnej	210 318	271 732	227 214	306 940

Wskaźnik: Marża Brutto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	3 886 239	3 599 129	4 203 059	3 754 588
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	539 326	582 504	602 424	637 923
Marża Brutto	**13,88%**	**16,18%**	**14,33%**	**16,99%**

Wskaźnik: EBITDA

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Zysk (strata) na działalności operacyjnej	210 318	271 732	227 214	306 940
[B] Amortyzacja [ze znakiem dodatnim]	13 748	12 283	24 175	20 602
EBITDA = [A] + [B]	**224 066**	**284 015**	**251 389**	**327 542**

Wskaźnik: Dług Finansowy

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Kredyty w rachunku bieżącym	15 510	-	19 407	7 310
[B] Kredyty rewolwingowe	-	-	-	-
[C] Kredyty bankowe - inwestycyjne	-	-	16 106	24 271
[D] Pożyczki pomocowe	-	-	-	-
[E] Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	985	491	1 081	491
Dług Finansowy = [A] + [B] + [C] + [D]	**16 495**	**491**	**36 594**	**32 072**

Wskaźnik: Dług Finansowy Netto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	16 495	491	36 594	32 072
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	567 487	493 465	589 992	515 323
Dług Finansowy Netto = [B] - [A] < 0	**-**	**-**	**-**	**-**

Wskaźnik: Dług Całkowity

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Finansowy	16 495	491	36 594	32 072
[B] Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	34 940	30 558	66 283	63 748
[C] Zobowiązania z tytułu odkupu akcji	30 913	-	80 174	-
[D] Zobowiązania finansowe pomocowe	25 362	16 342	25 362	16 347
Dług Całkowity = [A] + [B] + [C] + [D]	**107 710**	**47 391**	**208 413**	**112 167**

Wskaźnik: Dług Całkowity Netto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Dług Całkowity	107 710	31 049	208 413	95 820
[B] Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	567 487	493 465	589 992	515 323
Dług Całkowity Netto = [B] - [A] < 0	**-**	**-**	**-**	**-**

Wskaźnik: Marża Netto

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

Wskaźnik	Dane jednostkowe		Dane skonsolidowane	
	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025	od 01/01/2026 do 30/09/2026	od 01/01/2025 do 30/09/2025
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
[A] Przychody ze sprzedaży	3 886 239	3 599 129	4 203 059	3 754 588
[B] Zysk (strata) Netto	177 861	220 435	181 222	244 561
Marża Netto = [B] / [A]	**4,58%**	**6,12%**	**4,31%**	**6,51%**

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

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

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

- mogące potencjalnie utrzymywać się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w perspektywie krótko- lub średnioterminowej Spółka wprowadza do umów czarterowych zapisy o stosowaniu średnich cen paliwa z okresów wcześniejszych oraz stosuje bufory kalkulacyjne; Spółka prowadzi efektywną politykę zabezpieczenia cen na rynku paliwowym i krótkoterminowo wahania i wzrosty cen paliw mają ograniczony wpływ na działalność Spółki),
- potencjalną, choćby krótkoterminową, destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności w odniesieniu do osłabienia złotego polskiego (PLN) w relacji do walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR),
- mogące potencjalnie utrzymywać się długookresowo lub średnioterminowo niemożliwość lub trudności w organizacji imprez turystycznych w regionie Bliskiego Wschodu lub w regionach Azji i Oceanii, dla których to destynacji lotniska znajdujące się w rejonie Zatoki Perskiej stanowią „huby" przesiadkowe dla tych kierunków,

co w konsekwencji potencjalnie mogłoby skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalność, a w związku z tym wpływać na obniżenie kwoty przepływów pieniężnych netto, a także mogłoby skutkować

ograniczeniem wartości przychodów ze sprzedaży generowanych w zakresie organizacji imprez turystycznych do krajów w regionie Bliskiego Wschodu lub w regionach Azji i Oceanii (destabilizacja całego regionu Bliskiego Wschodu, zagrażają bezpieczeństwu popularnych kierunków turystycznych, co m.in. wymusza też dokonanie korekt w ofercie wyjazdów turystycznych i w siatce połączeń).

W związku z wystąpieniem wskazanych wydarzeń o charakterze polityczno-gospodarczym w regionie Bliskiego Wschodu i nagłą eskalacją tych wydarzeń we wskazanym rejonie w pierwszych dniach marca 2026 roku konieczne stało się podjęcie przez Spółkę nadzwyczajnych działań, do których należały m.in.: ewakuacja Klientów przebywających w regionie w momencie wybuchu konfliktu specjalnymi lotami czarterowymi, zmiana programów niektórych imprez (odbywających się zarówno w regionie Zatoki Perskiej, jak i opartych o loty rejsowe z przesiadkami w regionie), anulacja niektórych planowanych imprez z późniejszą datą wylotu (w regionie oraz z przesiadkami na jego terenie), zmiany zakwaterowania, itp.

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

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

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (tj. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych w dniu 30.09.2026 r.), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), miały miejsce następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours:

- Paralela 45 Turism S.A. dokonała zbycia i utraciła kontrolę nad następującymi jednostkami bezpośrednio zależnymi od Paralela 45 Turism S.A.: Paralela 45 Travel S.R.L. oraz Paralela 45 Delta S.R.L. (data dekonsolidacji i utraty kontroli nad wskazanymi podmiotami przypadała w dniu 14.04.2026 r.); na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.) Paralela 45 Turism S.A. posiada udziały w jednostkach (pośrednio zależnych od Emitenta): Paralela 45 Carpatia S.R.L. oraz Paralela 45 Siebenburgen S.R.L.
- W dniu 01.04.2026 r. Spółka dominująca zrealizowała proces inwestycyjny w Grupie Kapitałowej związany z nabyciem większościowego pakietu udziałów (88%) w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego działającą pod firmą Touring IT Logistic S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie, która jest firma technologiczną opracowującą rozwiązania programistyczne (software) dla branży turystycznej; jej główny produkt, oprogramowanie pod nazwą EUROSITE, jest podstawowym programem informatycznym, z którego korzysta spółka zależna w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, tj. Paralela 45 Turism S.A.

Poza wyżej wymienionymi w trakcie okresu sprawozdawczego (trzech kwartałów 2026 roku), jak również po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji (26.11.2026 r.), nie miały miejsca inne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

Jednostki podlegające konsolidacji zostały wskazane w Nocie 2 pt. „Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji" do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2026 roku i trzy kwartały 2026 roku, powyżej.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2026 rok.

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

Tabela. Struktura kapitału zakładowego i informacje o ogólnej liczbie akcji w Rainbow Tours S.A. oraz liczbie głosów przysługujących z tych akcji, wraz z informacją o akcjach będących przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku i za trzy kwartały 2026 roku, tj. na dzień 26.11.2026 r.)

seria akcji	rodzaj akcji	liczba akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym [%]	liczba głosów na WZ [szt.]	udział w ogólnej liczbie głosów na WZ [%]
seria A	imienne uprzywilejowane co do głosu (x 2)	1 350 000	9,28%	2 700 000	16,97%
seria AA	zwykłe na okaziciela	495 000	3,40%	495 000	3,11%
seria AB	zwykłe na okaziciela	900 000	6,18%	900 000	5,66%
seria AC	zwykłe na okaziciela	2 255 000	15,50%	2 255 000	14,17%
seria B	zwykłe na okaziciela	2 000 000	13,74%	2 000 000	12,57%
seria C1	imienne, uprzywilejowane co do głosu (x 2)	10 000	0,07%	20 000	0,13%
seria C2	zwykłe na okaziciela	1 000 000	6,87%	1 000 000	6,28%
seria C3	zwykłe na okaziciela	200 000	1,37%	200 000	1,26%
seria C4	zwykłe na okaziciela	120 000	0,82%	120 000	0,75%
seria C5	zwykłe na okaziciela	900 000	6,18%	900 000	5,66%
Seria C6	zwykłe na okaziciela	560 000	3,85%	560 000	3,52%
seria C7	zwykłe na okaziciela	210 000	1,44%	210 000	1,32%
seria D	zwykłe na okaziciela	52 000	0,36%	52 000	0,33%
seria E	zwykłe na okaziciela	2 000 000	13,74%	2 000 000	12,57%
seria F	zwykłe na okaziciela	2 500 000	17,18%	2 500 000	15,71%
Razem		**14 552 000**	**100,00%**	**15 912 000**	**100,00%**
Razem akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW		**13 192 000**	**90,65%**	**13 192 000**	**82,91%**

Wszystkie akcje zwykłe na okaziciela Spółki, tj. akcje serii AA, AB, AC, B, C2-C7, D, E i F w łącznej liczbie 13.192.000 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 za III-ci kwartał 2026 roku oraz za trzy kwartały 2026 roku, tj. na dzień 26.11.2026 r., akcji Spółki dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich przepisów prawa, a w tym na podstawie postanowień ustawy z dn. 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) oraz na podstawie postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dn. 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz

uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR, art. 19). Dodatkowo informacje o stanie posiadania akcji Spółki podawane są na podstawie dostępnych publicznie danych o zaangażowaniu portfelowym i strukturze aktywów funduszy inwestycyjnych lub funduszy emerytalnych, w tym na podstawie informacji o liczbie akcji rejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dane dostępne okresowo, m.in. na podstawie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych – od dnia publikacji ostatniej informacji dane mogą podlegać zmianom).

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku i za trzy kwartały 2026 roku, tj. na dzień 26.11.2026 r., znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym Spółki [%]	udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%]
Fundacja Rodzinna Rodziny Wysmyk w organizacji	1 653 000	3 003 000	11,36%	18,87%
Nationale-Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	2 524 873	2 524 873	17,35%	15,87%
Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	1 092 223	1 092 223	7,51%	6,86%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	9 281 904	9 291 904	≈63,7844%	≈58,3956%
RAZEM:	**14 552 000**	**15 912 000**	**100,00%**	**100,00%**

Tabela. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 roku i za trzy kwartały 2026 roku, tj. na dzień 26.11.2026 r., znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	20 000	20 000	0,14%	0,13%
	Pośrednio (przez podmiot zależny Fundację Rodzinną Rodziny Wysmyk w organizacji)	1 653 000	3 003 000	11,36%	18,87%
	RAZEM	**1 673 000**	**3 023 000**	**11,50%**	**19,00%**
Nationale-Nederlanden PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	Pośrednio (przez zarządzane fundusze)	2 524 873	2 524 873	17,35%	15,87%
Generali PTE S.A. (przez zarządzane fundusze)	Pośrednio (przez zarządzane fundusze)	1 092 223	1 092 223	7,51%	6,86%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE		9 261 904	9 271 904	≈63,6469%	≈58,2699%
	RAZEM:	**14 552 000**	**15 912 000**	**100,00%**	**100,00%**

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (tj. Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2026 roku – PSr 1/2026), tj. od dnia 24.09.2026 r. nie wystąpiły 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 za III kwartał 2026 roku i za trzy kwartały 2026 roku, tj. na dzień 26.11.2026 r.:

- dwóch członków czteroosobowego Zarządu Spółki dominującej (Pan Maciej Szczechura, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki oraz Pan Jakub Puchałka, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki) posiada akcje Spółki w sposób bezpośredni;

- jeden członek Rady Nadzorczej (Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej) posiada akcje Spółki w sposób pośredni (przez podmiot zależny).

Tabela. Zestawienie akcji Spółki dominującej będących w bezpośrednim i pośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (na dzień 26.11.2026 r.):

Akcjonariusz / członek organu zarządzającego lub nadzorczego		Liczba Akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
Grzegorz Baszczyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	Bezpośrednio	-	-	0,00%	0,00%
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	255 000	255 000	1,75%	1,60%
	Razem	**255 000**	**255 000**	**1,75%**	**1,60%**
Jakub Puchałka - Wiceprezes Zarządu	Bezpośrednio	**3 818**	**3 818**	**≈0,0262369%**	**≈0,0239944%**
Maciej Szczechura - Prezes Zarządu *	Bezpośrednio	**2 378**	**2 378**	**≈0,01634%**	**≈0,0149446%**

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego (tj. Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I półrocze 2026 roku – PSr 1/2026), tj. od dnia 24.09.2026 r., nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta znajdujących się w posiadaniu osób zarządzających lub osób nadzorujących Emitenta.

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

Na dzień bilansowy (30.09.2026 r.) oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 r. i trzy kwartały 2026 roku, tj. na dzień 26.11.2026 r., Spółka dominująca nie jest stroną postępowań sądowych i arbitrażowych, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki dominującej.

Ponadto, dzień bilansowy (30.09.2026 r.) oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2026 r. i trzy kwartały 2026 roku, tj. na dzień 26.11.2026 r., żadna z jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej nie jest stroną postępowań sądowych i arbitrażowych, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Grupy.

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

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta lub jednostki od niego zależne były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. W okresie od 01.01.2026 r. do 30.09.2026 r. Rainbow Tours S.A. lub jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o typowych i rutynowych transakcjach z jednostkami powiązanymi zostały zaprezentowane w Nocie 26 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2026 roku i za trzy kwartały 2026 roku, powyżej.

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

W okresie sprawozdawczym (trzy kwartały 2026 roku) oraz pod dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji (26.11.2026 r.) Spółka dominująca wystawiła na rzecz spółki zależnej Paralela 45 Turism S.A. następujące poręczenia i gwarancje:

- W dniu 04.02.2026 r. Spółka dominująca wystawiła na rzecz UniCredit Bank S.A. poręczenie zobowiązań Paralela 45 Turism S.A. („Paralela 45") wobec UniCredit Bank S.A. wynikających z umowy kredytu nr VICT-2019-37-WCL z dnia

08.04.2019 r. zawartej przez Paralela 45 (jako kredytobiorcą) z bankiem UniCredit Bank S.A. (jako kredytodawcą), a w związku z tym Spółka dominująca w szczególności zobowiązuje się nieodwołalnie i bezwarunkowo zapłacić UniCredit Bank S.A., na pierwsze pisemne żądanie UniCredit Bank S.A. i zrzekając się wszelkich sprzeciwów i sporów, a także bez badania istniejącego między UniCredit Bank S.A. a Paralela 45 stosunku prawnego, kwotę wszelkich roszczeń obejmujących kwotę kapitału (do wysokości 2.000.000,00 EUR, słownie: dwa miliony euro), a ponadto związanych z nim odsetek, opłat i prowizji, podatków i kar, a także wszelkich innych wydatków związanych m.in. z dochodzeniem lub ochroną praw, dochodzeniem wszelkich kwot należnych UniCredit Bank S.A., kosztami sądowymi/egzekucyjnymi, w maksymalnej kwocie kredytu wynikającego z w/w umowy kredytu, powiększoną o wszelkie naliczone odsetki, opłaty dodatkowe, a także wszelkie inne powiązane koszty, w tym między innymi koszty związane z odzyskaniem lub zachowaniem praw, odzyskaniem wszelkich kwot należnych UniCredit Bank S.A., koszty sądowe/egzekucyjne (w tym koszty dochodzenia roszczeń UniCredit Bank S.A. od Paralela 45, jako kredytobiorcy), niezależnie od ich oznaczenia wynikającego z porozumień z Paralela 45, niezależnie od ważności prawnej tych porozumień, nawet jeśli odsetki i opłaty zostaną doliczone do kapitału wykazanego w wyciągach z rachunków. Wszelkie wskazane płatności (kapitałowe, odsetkowe i inne, określone powyżej), będą dokonywane na rzecz UniCredit Bank S.A. w walutach: RON/EUR/USD.

- W dniu 11.05.2026 r. wystawiła na rzecz spółki COTROCENI PARK S.A. (jako Wynajmującego) oraz Paralela 45 (jako Najemcy), w związku z zawartą w dniu 08.05.2026 r. pomiędzy wskazanymi podmiotami umową najmu nr L04, której przedmiotem jest najem przez Paralela 45 od COTROCENI PARK S.A. powierzchni biurowej w obiekcie AFI LOFT w Bukareszcie. Umowa nie stanowi i nie będzie interpretowany jako: (a) poręczenie (*fideiusiune*) w rozumieniu art. 2280–2320 rumuńskiego Kodeksu cywilnego; (b) gwarancja samoistna lub gwarancja płatna na pierwsze żądanie (*garanție autonomă / la prima cerere*) w rozumieniu art. 2321 rumuńskiego Kodeksu cywilnego; (c) zabezpieczenie, zobowiązanie współdłużnika, zobowiązanie do naprawienia szkody (indemnity), zlecenie płatności ani jakakolwiek inna forma zabezpieczenia osobistego w świetle prawa rumuńskiego. Spółka dominująca nie ponosi odpowiedzialności solidarnej z Najemcą za jakiekolwiek zobowiązania Najemcy wynikające z powyższej umowy nr L04, a Wynajmującemu nie przysługuje prawo do bezpośredniego dochodzenia od Spółki dominujacej zapłaty jakichkolwiek kwot lub wykonania jakiegokolwiek zobowiązania ciążącego na Najemcy. Zobowiązania przyjęte przez Spółkę dominującą w umowie stanowią zobowiązania starannego działania (*obligații de mijloace*), a nie zobowiązania rezultatu. Szacowana kwota umowy najmu za cały okres wynajmu oszacowana została na poziomie 1.586 tys. EUR.

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

Na dzień 30.09.2026 r. Spółka dominująca współpracowała głównie z czterema bankami finansującymi działalność Spółki. Spółka dominująca posiadała limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Bank Millennium S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Erste Bank Polska S.A. oraz Alior Bank S.A.

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

Finansowanie Spółki dominującej:

Bank Millennium S.A.

a. Linia wielocelowa

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

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

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

z Umowy o linię wieloproduktową w wysokości 96.000 tys. zł. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku.

b. Kredyt w rachunku bieżącym,

W dniu 29.09.2025 r. Spółka zawarła z Bankiem Millennium S.A. Umowę o kredyt rewolwingowy – 17561/25/400/04, na mocy której Spółka uzyskała finansowanie w wysokości 5.000 tys. zł w okresie od 01.01.2026 r. do 01.07.2026 r. Zabezpieczeniem spłaty kredytu stanowi oświadczenie Klienta o poddaniu się na rzecz Banku wprost z tego aktu egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy, ze zmianami obowiązującymi w danym czasie, do maksymalnej kwoty 8.000 tys. zł.

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

Na dzień 30.09.2026 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego oraz kredyt w rachunku bieżącym w ramach Linii wielocelowej. Linia była obciążona łączna kwota wystawionych gwarancji stanowiących równowartość 30.231 tys. zł, a poza limitem wartość wystawionych gwarancji wyniosła 61.502 tys. zł

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

Na dzień 30.09.2025 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredyt rewolwingowego oraz kredytu w rachunku bieżącym w ramach Linii wielocelowej, a łączna kwota wystawionych gwarancji stanowiła równowartość 53 078 tys. zł (w tym gwarancje wystawione w sublimicie na gwarancje 23.676 tys. zł.

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

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

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

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

Na dzień 30.09.2026 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym. Spółka na dzień 30.09.2026 r. wykorzystywała limit na gwarancje bankowe w wysokości 45.000 tys. zł.

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

Na dzień 30.09.2025 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym; Spółka na dzień 30.09.2025 r. wykorzystywała limit na gwarancje bankowe w wysokości 30.000 tys. zł.

Erste Bank Polska S.A. (dawniej: Santander Bank Polska S.A.)

1. Umowa o Multilinię

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

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

A. Umowy o Multilinię nr K00787/18a

W dniu 30.06.2026 r. Spółka zawarła z bankiem aneks nr 9 do umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18a z późniejszymi zmianami, na mocy którego utrzymano kwotę kredytu w wysokości:

- do kwoty 30.000.000 zł w terminie do dnia 14.12.2026 r., włącznie oraz
- do kwoty 40.000.000,00 PLN, w terminie od dnia 15.12.2026 r. do dnia 15.07.2027 r. włącznie,
- do kwoty 30.000.000,00 PLN, w terminie od dnia 16.07.2027 r. do 31.07.2027 r.

Spółka może zadłużać się w ramach udzielonego kredytu w walucie PLN, USD, EUR. Oprocentowanie kredytu wynosi odpowiednio WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w PLN EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w EUR SOFR dla kwoty wykorzystanego Kredytu w USD i marży banku. Zgodnie z aneksem nr 9 zabezpieczeniem kredytu są oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji oraz weksel in blanco.

B. Umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18b

W dniu 30.06.2026 r. Spółka zawarła z bankiem aneks nr 5 do umowy o Kredyt Rewolwingowy nr K00787/18b z późniejszymi zmianami, na mocy którego utrzymano kwotę kredytu w wysokości 20.000.000, a dostępowość produktu uzgodniono do dnia 31.07.2027 r. Spółka może zadłużać się w ramach udzielonego kredytu w walucie PLN, USD, EUR. Oprocentowanie kredytu wynosi odpowiednio WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w PLN EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych dla kwoty wykorzystanego Kredytu w EUR SOFR dla kwoty wykorzystanego Kredytu w USD i marży banku. Zgodnie z aneksem nr 5 zabezpieczeniem kredytu są oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji oraz weksel in blanco.

2. Umowa o Limit na Gwarancje

W dniu 09.07.2024 r. na mocy Aneksu nr 8 do Umowy o MultiLinię nr K00788/18 z dnia 10.10.2018 r. wraz z późniejszymi zmianami Spółka wraz z bankiem skróciła dostępność linii do dnia 10.07.2024 r. i zawarła Umowę o Limit na Gwarancje nr K00936/24 z limitem w wysokości 30.000 tys. zł z okresem dostępności do dnia 30.06.2025 r. Zabezpieczeniem Umowy nr K00936/24 są oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz weksel in blanco. W dniu 30.06.2026 r. na mocy Aneksu nr. 2 do Limit na Gwarancje nr K00936/24r. bank zwiększył kwotę limitu z 45.000.000 do 55.000.000 oraz przedłużył okres dostępności linii do 31.07.2027 r.

Na dzień 30.09.2026 r. Spółka dominująca wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 15.500 tys. zł zaś limit na gwarancje wykorzystany był w wysokości z 45.000 tys. zł, ale nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego.

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

Na dzień 30.09.2025 r. Spółka dominująca nie wykorzystywała kredytu rewolwingowego oraz kredytu w rachunku bieżącym, a limit na gwarancję wykorzystany był w wysokości 30.000 tys. zł.

Alior Bank S.A.

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

Na dzień 30.09.2026 r. Spółka dominująca wykorzystywała limit na gwarancje w wysokości 25.000 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka dominująca wykorzystała limit na gwarancje w wysokości 25.000 tys. zł.

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

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

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

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

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

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

Na dzień 30.09.2026 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła _ 3.655 tys. EUR.

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

Na dzień 30.09.2025 r. wykorzystana przez spółkę White Olive A.E. kwota kredytu inwestycyjnego wynosiła 5.546 tys. EUR.

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

W związku z zawartą przez Spółkę (jako „Partnera") wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółką akcyjną prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja, z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (dalej jako: „Fundusz"), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umową inwestycyjną z dnia 13.02.2019 r. (o zawarciu której Spółka informowała m.in. w drodze raportu bieżącego Nr 4/2019 z dnia 13.02.2019 r., a także w następujących po tym terminie raportach okresowych) wraz z późniejszymi aneksami („Umowa inwestycyjna"), co skutkowało finalizacją inwestycji (zamknięcie inwestycji) w dniu 30.03.2021 r. (o czym Spółka informowała m.in. w drodze raportu bieżącego Nr 5/2021 z dnia 30.03.2021 r., a także w następujących po tym terminie raportach okresowych), a także zgodnie z postanowieniami Umowy inwestycyjnej (z późniejszymi aneksami):

1) horyzont czasowy inwestycji Funduszu został uzgodniony na okres od 4 do 10 lat liczonych od dnia nabycia (objęcia) i opłacenia przez Fundusz akcji White Olive A.E., przy czym ustalono, że odkupienie od Funduszu akcji White Olive A.E. następuje nie później niż po upływie 10 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej, zgodnie z nieodwołalną ofertą wiążącą Emitenta przez 15 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej;

2) wartość inwestycji Funduszu została określona w wysokości 9 mln EUR, przy czym Fundusz w ramach procesu finalizacji i zamknięcia inwestycji w dniu 30.03.2021 r. opłacił, w drodze przelewu na rachunek bankowy Spółki, obejmowane przez Fundusz 100.998 nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. o wartości nominalnej w wysokości 50,00 EUR każda, za łączną cenę emisyjną (wkład pieniężny) w wysokości 8.999.931,78 EUR);

3) Emitent oraz Fundusz zobowiązały się, przez czas trwania Umowy inwestycyjnej (Fundusz przez okres do upływu 10 lat od daty zawarcia Umowy inwestycyjnej), do niesprzedawania posiadanych akcji spółki White Olive A.E. bez zgody drugiej strony, za wyjątkiem przypadków dozwolonych Umową inwestycyjną;

4) w okresie po dniu 01.04.2025 r. w wykonaniu Umowy inwestycyjnej, ale do dnia 13.02.2029 r., na żądanie Spółki, Fundusz zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Spółki wszystkich albo określonej części akcji White Olive A.E. posiadanych przez Fundusz w danym czasie (tzw. opcja call); w związku z tym, Fundusz składa złożył nieodwołalną ofertę zawarcia umowy sprzedaży wszystkich żądanych przez Spółkę akcji White Olive A.E. należących do Funduszu, ustalonej na dzień przyjęcia odpowiedniej oferty, na każde żądanie Spółki złożone Funduszowi w powyżej wskazanym okresie; w przypadku przyjęcia przez Spółkę przedmiotowej nieodwołalnej oferty sprzedaży akcji White Olive A.E. Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Funduszu za każdą sprzedawaną przez Fundusz akcję (w wyniku przyjęcia przez Spółkę oferty sprzedaży akcji White Olive A.E.) ceny obliczonej według formuły stanowiącej kwotę inwestycji Funduszu przeznaczoną na nabycie akcji oraz oprocentowania (procent składany) w okresie od wpłaty środków do dnia wykupu – terminu określonego w Umowie inwestycyjnej, podzieloną przez ilość akcji; całkowita cena sprzedaży akcji White Olive A.E. równać się będzie cenie sprzedaży akcji White Olive A.E. za jedną akcję White Olive A.E., ustaloną zgodnie z podaną formułą, pomnożoną przez liczbę akcji White Olive A.E. będących przedmiotem oświadczenia o przyjęciu oferty;

5) w okresie po dniu 01.04.2027 r., na żądanie Funduszu, Spółka zobowiązała się do odkupienia od Funduszu wszystkich Akcji White Olive A.E. posiadanych przez Fundusz w danym czasie (tzw. opcja put); w związku z powyższym, Spółka składa złożyła wiążącą Spółkę do dnia 13.02.2034 r., nieodwołalną ofertę zawarcia umowy kupna po cenie odkupu akcji White Olive A.E. należących w danym czasie do Funduszu, ustalonej na dzień przyjęcia oferty odkupu akcji White Olive A.E., na każde żądanie Funduszu złożone Spółce w powyżej wskazanym okresie; w przypadku przyjęcia przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E., Spółka zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Funduszu za każdą kupowaną od Funduszu akcję (w wyniku przyjęcia przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E.) ceny określonej według poniższego wzoru, przy czym termin zapłaty ceny odkupu akcji White Olive A.E. będzie wynosił 6 (sześć) miesięcy od dnia złożenia przez Fundusz oświadczenia o przyjęciu przez Fundusz oferty odkupu akcji White Olive A.E., a cena odkupu akcji White Olive A.E. obliczona będzie według formuły stanowiącej kwotę inwestycji Funduszu przeznaczoną na nabycie akcji oraz oprocentowania (procent składany) w okresie od wpłaty środków do dnia wykupu – terminu określonego w Umowie inwestycyjnej, podzieloną przez ilość akcji; całkowita cena odkupu akcji White Olive A.E. równać się będzie cenie odkupu akcji White Olive A.E. za jedną akcję White Olive A.E., ustaloną zgodnie z podaną formułą, pomnożoną przez liczbę akcji White Olive A.E. będących przedmiotem oświadczenia o przyjęciu oferty;

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

Na dzień 30.09.2026 r. Spółka dokonała wyceny zobowiązania z tytułu przedmiotowej Umowy w wysokości 48.844 zł, prezentując tą kwotę jako zobowiązanie finansowe wobec Funduszu. Zgodnie z zapisami Umowy na moment wykup akcji spółki White Olive A.E. kwota inwestycji Funduszu zostanie powiększona o wartość odsetek (procent składany) do dnia wykupu. W związku z powyższym oszacowano kwotę kosztów finansowych w wysokości 2.775 tys. zł, która obciążyła wyniki Grupy.

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

Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej Emitenta

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Rady Nadzorczej nowej ósmej, trzyletniej, wspólnej kadencji (od dnia 25.06.2026 r.) członkami Rady Nadzorczej posiadającymi status niezależnych członków Rady Nadzorczej są następujące osoby:

- Pan Jacek Bajorek, pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Czyczerski, pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członka Rady Nadzorczej, a także funkcje Członka Komitetu Audytu i Członka Komitetu ds. Wynagrodzeń,
- Pani Aneta Gawrońska, pełniąca na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członkini Rady Nadzorczej, a także funkcje Przewodniczącej Komitetu Audytu i Członkini Komitetu ds. Wynagrodzeń,

- Pan Andrzej Gładysz, pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Członka Rady Nadzorczej, a także funkcję Członka Komitetu Audytu,
- Pan Michał Hulbój, pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a także Członka Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami członkami Rady Nadzorczej nowej ósmej, trzyletniej, wspólnej kadencji (od dnia 25.06.2026 r.) nie posiadającymi statusu niezależnych członków Rady Nadzorczej są następujące osoby:

- Grzegorz Baszczyński – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a także funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń,
- Pan Paweł Walczak – pełniący na dzień sporządzenia i zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej.

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 (26.11.2026 r.) zalicza się:

- Panią Anetę Gawrońska, pełniąca funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu,
- Pana Marcin Czyczerskiego, pełniącego funkcję Członka Komitetu Audytu,
- Pana Andrzeja Gładysza, pełniącego funkcję Członka Komitetu Audytu,

a tym samym wszyscy członkowie trzyosobowego Komitetu Audytu, w tym jej Przewodnicząca, są niezależni od Spółki jako jednostki zainteresowania publicznego (zgodnie z postanowieniami art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych Rewidentach większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący powinna być niezależna od Spółki).

Zmiany Statutu Emitenta

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie trzech kwartałów 2026 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji (26.11.2026 r.) miały miejsce następujące zmiany Statutu Spółki dominującej:

Mocą postanowień uchwały Nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.06.2026 r. (treść wszystkich uchwał podjętych podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 25.06.2026 r. została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Spółki Nr 22/2026 z dnia 25.06.2026 r.) dokonano zmiany postanowień § 7 ust. 1 Statutu Spółki w zakresie dostosowania oznaczenia przedmiotu działalności Spółki do kodów Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2025) w związku z wprowadzeniem do stosowania w statystyce, ewidencji i dokumentacji oraz rachunkowości, a także w urzędowych rejestrach i systemach informacyjnych administracji publicznej Polskiej Klasyfikacji Działalności PKD 2025 i związanej z tym konieczności dostosowania zapisów Statutu Spółki do numeracji według PKD 2025.

Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych, a także § 27 ust. 2 lit. e) i lit. h) obowiązującego Statutu Spółki i przy uwzględnieniu postanowień Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18.12.2024 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) (Dz.U. z 2024 roku, poz. 1936), postanowiło dokonać w § 7 Statutu Spółki zmiany postanowień ustępu oznaczanego jako „ust. 1", który otrzymał nową, następującą treść:

„1. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność oznaczona w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2025) kodami, powołanymi poniżej przy poszczególnych przedmiotach działalności, to jest:

1) *18.11.Z – Drukowanie gazet,*
2) *18.12.Z – Pozostałe drukowanie,*
3) *18.13.Z – Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku,*
4) *18.14.Z – Introligatorstwo i podobne usługi,*
5) *42.99.Z – Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,*
6) *47.11.Z – Sprzedaż detaliczna niewyspecjalizowana z przewagą żywności, napojów lub wyrobów tytoniowych,*
7) *47.12.Z – Pozostała sprzedaż detaliczna niewyspecjalizowana,*
8) *47.40.Z – Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,*
9) *47.61.Z – Sprzedaż detaliczna książek,*

10) *47.62.Z – Sprzedaż detaliczna gazet i pozostałych periodyków oraz artykułów papierniczych,*
11) *47.63.Z – Sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego,*
12) *47.64.Z – Sprzedaż detaliczna gier i zabawek,*
13) *47.69.C – Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów związanych z kulturą i rekreacją, gdzie indziej niesklasyfikowana,*
14) *47.75.Z – Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych,*
15) *47.78.Z – Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów,*
16) *47.91.Z – Pośrednictwo w sprzedaży detalicznej niewyspecjalizowanej,*
17) *47.92.Z. – Pośrednictwo w sprzedaży detalicznej wyspecjalizowanej,*
18) *49.11.Z – Transport kolejowy pasażerski ciężki,*
19) *49.12.Z – Pozostały szynowy transport pasażerski,*
20) *49.20.Z – Transport kolejowy towarów,*
21) *49.31.Z – Transport drogowy pasażerski rozkładowy,*
22) *49.32.Z – Transport drogowy pasażerski inny niż rozkładowy,*
23) *49.33.Z – Transport pasażerski na żądanie pojazdem z kierowcą,*
24) *49.34.Z – Transport pasażerski kolejami linowymi i wyciągami narciarskimi,*
25) *49.39.Z – Pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany,*
26) *50.10.Z – Transport morski i przybrzeżny pasażerski,*
27) *50.30.Z – Transport wodny śródlądowy pasażerski,*
28) *51.10.Z – Transport lotniczy pasażerski,*
29) *51.22.Z – Transport kosmiczny,*
30) *52.21.A – Pomoc drogowa,*
31) *52.21.B – Pozostała działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,*
32) *52.22.A – Działalność usługowa wspomagająca transport morski,*
33) *52.22.B – Działalność usługowa wspomagająca transport wodny śródlądowy,*
34) *52.23.Z – Działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy,*
35) *52.25.Z – Działalność logistyczna,*
36) *52.26.Z – Pozostała działalność usługowa wspomagająca transport,*
37) *52.31.Z – Pośrednictwo w transporcie towarów,*
38) *52.32.Z – Pośrednictwo w transporcie pasażerskim,*
39) *55.10.Z – Hotele i podobne obiekty zakwaterowania,*
40) *55.20.Z – Obiekty noclegowe turystyczne i miejsca krótkotrwałego zakwaterowania,*
41) *55.30.Z – Pola kempingowe i pola namiotowe,*
42) *55.40.Z – Pośrednictwo w zakwaterowaniu,*
43) *55.90.Z – Pozostałe zakwaterowanie,*
44) *56.10.B – Ruchome placówki gastronomiczne,*
45) *56.11.Z – Restauracje,*
46) *56.40.Z – Pośrednictwo w zakresie działalności usługowej związanej z wyżywieniem,*

47) *58.11.Z – Wydawanie książek,*
48) *58.12.Z – Wydawanie gazet,*
49) *58.13.Z – Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,*
50) *58.19.Z – Pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,*
51) *59.20.Z – Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,*
52) *60.39.Z – Pozostała działalność związana z dystrybucją treści,*
53) *64.19.Z – Pozostałe pośrednictwo pieniężne,*
54) *64.22.Z – Działalność spółek pozyskujących finansowanie na rzecz innych podmiotów,*
55) *64.92.B – Pozostałe formy udzielania kredytów, gdzie indziej niesklasyfikowane,*
56) *64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,*
57) *66.21.Z – Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat,*
58) *66.22.Z – Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych,*
59) *66.29.Z – Działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne, gdzie indziej niesklasyfikowana,*
60) *68.11.Z – Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,*
61) *68.12.A – Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych,*
62) *68.12.B – Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków niemieszkalnych,*
63) *68.12.C – Realizacja pozostałych projektów budowlanych,*
64) *68.20.Z – Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,*
65) *68.31.Z – Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,*
66) *68.32.A – Działalność związana z wyceną nieruchomości,*
67) *68.32.B – Działalność związana z zarządzaniem nieruchomościami wykonywanym na zlecenie,*
68) *68.32.C – Pozostała działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie, gdzie indziej niesklasyfikowana,*
69) *73.11.Z – Działalność agencji reklamowych,*
70) *73.12.Z – Reklama poprzez środki masowego przekazu,*
71) *74.91.Z – Działalność rzeczników patentowych i działalność marketingowa,*
72) *74.99.Z – Wszelka pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,*
73) *77.11.Z – Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i lekkich pojazdów silnikowych, w tym motocykli,*
74) *77.12.Z – Wynajem i dzierżawa samochodów ciężarowych,*
75) *77.34.Z – Wynajem i dzierżawa środków transportu wodnego,*
76) *77.35.Z – Wynajem i dzierżawa środków transportu lotniczego,*
77) *77.51.Z – Pośrednictwo w wynajmie i dzierżawie samochodów osobowych, samochodów kempingowych i przyczep,*
78) *79.11.Z – Działalność agentów turystycznych,*
79) *79.12.Z – Działalność organizatorów turystyki,*
80) *79.90.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji oraz działalności z nią związane,*
81) *80.09.Z – Działalność ochroniarska, gdzie indziej niesklasyfikowana,*
82) *81.10.Z – Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,*

83) *82.30.Z – Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,*

84) *82.40.Z – Pośrednictwo w zakresie działalności wspomagającej prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowane,*

85) *85.59.B – Kursy i szkolenia związane ze zdobywaniem wiedzy, umiejętności i kwalifikacji zawodowych w formach pozaszkolnych,*

86) *85.59.D – Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,*

87) *85.69.Z – Działalność wspomagająca edukację, gdzie indziej niesklasyfikowana,*

88) *93.29.B – Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana."*

Zgłoszona przez Emitenta, stosowna zmiana postanowień § 7 ust. 1 Statutu Spółki została w dniu 07.08.2026 r. zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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, czynniki związane z koniunkturą gospodarczą w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski mogące mieć wpływ na nastroje konsumentów (poziom konsumpcji), (-) czynniki makroekonomiczne mające wpływ np. na poziom i dynamikę zmian cen imprez turystycznych, a w tym np. kształtowanie się kursów polskiej waluty, zwłaszcza w relacji do dolara amerykańskiego i euro (walut rozliczeniowych Spółki), kształtowanie się cen ropy naftowej (paliwa lotniczego), perspektywy rozwojowe polskiej gospodarki, w tym dynamika rozwojowa PKB, poziom inflacji itp., (-) czynniki polityczne, np. zmiany sytuacji geopolitycznej i ewentualne zamachy terrorystyczne, konflikty i działania wojenne w różnych częściach świata, które wpływać mogą na decyzje wyjazdowe potencjalnych klientów i kierunki ich podróży, szczególnie w okresie następującym bezpośrednio po wydarzeniu itp., (-) czynniki klimatyczne, np. czynnik wsparcia koniunktury w zakresie wyjazdów zagranicznych przy mało korzystnej aurze pogodowej w Polsce itp., (-) otoczenie konkurencyjne; oferty przedsprzedaży innych touroperatorów.

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

Ryzyko związane z występowaniem zdarzeń o charakterze polityczno-społecznym i polityczno-gospodarczym

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

Różnego rodzaju poważne zdarzenia związane z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie mogą mieć potencjalny wpływ (łącznie lub jednostkowo) na płynność, sytuację majątkową oraz rentowność Spółki dominującej i spółek Grupy, np. na: utrzymujące się długookresowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w perspektywie krótko- lub średnioterminowej Spółka dominująca wprowadza do umów czarterowych zapisów o stosowaniu średnich cen paliwa z okresów wcześniejszych oraz stosuje bufory kalkulacyjne, zakładające kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie), destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do stosowanych przez Spółkę dominującą walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR), co potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej 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.

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

- agresja militarna Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy począwszy od dnia 24.02.2022 r. i wywołany nią konflikt zbrojny, mające potencjalny, pośredni wpływ (związany z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z przedmiotowym konfliktem zbrojnym), który wówczas (w 2022 roku), ale także w kolejnych okresach dotyczył: (i) niekorzystnego poziomu cen na rynku, (ii) destabilizacji i wzrostu kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności związanych z osłabieniem złotego polskiego (PLN) w odniesieniu do walut rozliczeniowych wykorzystywanych w działalności prowadzonej przez Spółkę

dominującą, tj.: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR), co potencjalnie mogło skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej działalności, a w związku z tym obniżeniem kwoty przepływów pieniężnych netto i ewentualnym, potencjalnym zwiększeniem zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, negatywnymi zmianami warunków finansowania lub ograniczeniem finansowania bankowego; Spółka dominująca dokonała anulacji/zawieszenia realizacji wszystkich programów turystycznych realizowanych na terenie Federacji Rosyjskiej planowanych na rok 2022 i następne; konflikt na Ukrainie ostatecznie nie miał w skali roku 2022 ani w okresach następnych istotnego wpływu na wybory konsumenckie potencjalnych klientów Spółki dominującej i prowadzoną w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours działalność;

- rozpoczęta w dniu 07.10.2023 r. inwazja zbrojna na terytorium Izraela grupy terrorystycznej Hamas sprawującej kontrolę nad Strefą Gazy na Bliskim Wschodzie, która przerodziła się w szeroki konflikt zbrojny izraelsko-palestyński, co w efekcie skutkowało decyzją Zarządu Spółki dominującej o anulowaniu wszystkich imprez turystycznych do Izraela, także wycieczek objazdowych; w ocenie Zarządu Spółki dominującej skala prowadzonej działalności pozwoliła zaabsorbować zanotowane straty bez istotnego wpływu na wynik Spółki i Grupy Kapitałowej; Spółka na bieżąco monitoruje sytuację polityczną na terytorium Izraela i planuje rozpoczęcie realizacji wyjazdów grup turystycznych do Izraela po normalizacji sytuacji polityczno-społecznej, kiedy będzie możliwa bezpieczna realizacja programu na miejscu (według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji oferta imprez turystycznych na terytorium Izraela została przez Spółkę wstrzymana na okres do końca sezonu „Zima 2025/2026", tj. do końca marca 2026 roku).

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

- mogące potencjalnie utrzymywać się długookresowo lub średnioterminowo niekorzystne poziomy cen na rynku paliwowym (w perspektywie krótko- lub średnioterminowej Spółka wprowadza do umów czarterowych zapisy o stosowaniu średnich cen paliwa z okresów wcześniejszych oraz stosuje bufory kalkulacyjne; Spółka prowadzi efektywną politykę zabezpieczenia cen na rynku paliwowym i krótkoterminowo wahania i wzrosty cen paliw mają ograniczony wpływ na działalność Spółki),
- potencjalną, choćby krótkoterminową, destabilizację i wzrost kursów na rynku walutowym, w tym w szczególności w odniesieniu do osłabienia złotego polskiego (PLN) w relacji do walut rozliczeniowych: dolara amerykańskiego (USD) i euro (EUR),
- mogące potencjalnie utrzymywać się długookresowo lub średnioterminowo niemożliwość lub trudności w organizacji imprez turystycznych w regionie Bliskiego Wschodu lub w regionach Azji i Oceanii, dla których to destynacji lotniska znajdujące się w rejonie Zatoki Perskiej stanowią „huby" przesiadkowe dla tych kierunków,

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

Ryzyko związane z występowaniem zdarzeń o charakterze naturalnym i środowiskowym

Na działalność Spółki dominującej i spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours pośredni wpływ mogą mieć wszelkiego rodzaju zdarzenia związane z występującymi na świecie katastrofami naturalnymi lub wywołanymi przez człowieka. Wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy w regionach turystycznych wpływają bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym. Epidemie czy inne zagrożenia naturalne, jak powodzie, pożary, huragany, trzęsienia ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć potencjalny negatywny wpływ na prowadzenie działalności touroperatorskiej i wyniki Spółki dominującej.

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

Przykładem takiego zdarzenia są pożary, mające miejsce w trzeciej dekadzie lipca 2023 roku, począwszy od dnia 20.07.2023 r., kiedy to w południowo-wschodniej części greckiej wyspy Rodos miały miejsce pożary, które spowodowały konieczność przeprowadzenia ewakuacji m.in. turystów będących klientami Rainbow Tours S.A. Pobyty w pozostałych hotelach na wyspie Rodos realizowane były bez zakłóceń. W dniu 29.07.2023 r. greckie Ministerstwo Kryzysu Klimatycznego i Ochrony Ludności odwołało w wprowadzony 20.07.2023 r. w związku z pożarami lasów stan zagrożenia na Rodos. Spółka poniosła dodatkowe koszty związane z opisaną wyżej sytuacją (koszt zapewnienia pomocy, transferów klientów do innych hoteli, koszt „pustych miejsc" w samolotach i niewykorzystanie miejsc w opłaconych hotelach). Jednakże w ocenie Zarządu Spółki skala poniesionych kosztów i utraconych wpływów (realizacja sprzedaży wyjazdów na Rodos po obniżonej marży w dniach następujących bezpośrednio po pożarach, wskutek czasowego spadku popytu wyjazdów na tę wyspę) w kontekście łącznej, sezonowej kwoty przychodów i skali działalności Grupy Kapitałowej Rainbow nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i na prowadzoną działalność. W ocenie Zarządu Spółki skala prowadzonej działalności pozwala zaabsorbować zanotowane straty bez istotnego wpływu na wynik Spółki i Grupy Kapitałowej.

Spółka dominująca organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego negatywnego zdarzenia o charakterze środowiskowym (katastrofa naturalna, pożar, powódź itp.) na jedynym kierunku, Spółka nadal z powodzeniem operować może na pozostałych kierunkach.

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Od wielu lat Spółka dominująca znajduje się w ścisłej czołówce największych touroperatorów działających na rynku polskim, zajmując według ostatniego, kompleksowego rankingu biur podróży przygotowanego na rok 2026 (wyniki badań przygotowane przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita" i serwis Turystyka.rp.pl wraz z Instytutem Badań Rynku Turystycznego TravelData, prezentowane podczas cyklicznego Spotkania Liderów Turystyki, zorganizowanego w dniu 20.04.2026 r. [3]) trzecie miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży. Pod względem zyskowności i liczby obsłużonych klientów Spółka również należy do ścisłej czołówki czterech największych touroperatorów w Polsce, obok biur podróży: Itaka, TUI Poland i Coral Travel.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Poziom i wielkość sprzedaży realizowanej w ramach prowadzonej działalności przez Spółkę dominującą, a także spółki z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, podobnie jak w przypadku większości podmiotów z branży turystycznej, charakteryzuje się stosunkowo dużą sezonowością sprzedaży. Okresowy wzrost popytu na produkty i usługi turystyczne przypada na drugi i trzeci kwartał roku kalendarzowego. W związku z powyższym wynik finansowy tego okresu ma decydujący wpływ na wynik końcowy całego roku obrotowego (w przypadku Spółki dominującej pokrywającego się z rokiem kalendarzowym). Należy jednak dodać, iż Spółka stara się niwelować wpływ sezonowości wprowadzając do sprzedaży w okresie zimowym (IV i I kwartał roku) coraz ciekawszą i atrakcyjniejszą ofertę wyjazdów egzotycznych (m.in. w oparciu o bezpośrednie loty czarterowe). Wprowadzenie rejsów samolotami czarterowymi do destynacji kierunków egzotycznych sprzyja zmianie proporcji sprzedaży pomiędzy sezonem letnim i zimowym. Ponadto, począwszy od sprzedaży wycieczek realizowanych w sezonie „Zima 2020/2021", a w szczególności „Zima 2021/2022", także w odniesieniu do sprzedaży sezonu „zimowych" w kolejnych okresach, zauważalna jest zmiana i wzrost zainteresowania potencjalnych klientów wyjazdami tzw. „egzotycznymi", oferowanymi i realizowane poza okresami tzw. „wysokiego sezonu" m.in. do takich destynacji jak: Dominikana, Meksyk, Zanzibar, Kenia, Tajlandia, od 2023 roku Filipiny, a od roku 2024 Kolumbia, Indie, Filipiny, rejsy statkami na egzotycznych destynacjach (w pierwszej ofercie Rainbow znalazło się 16 rejsów – najwięcej Karaibów i okolic, oraz Ameryka Południowa, Hawaje, Japonia, Wietnam, Tajlandia oraz Zatoka Perska). Wynika to m.in. ze zmiany preferencji wyjazdowych Polaków i co raz bardziej akceptowalnej skłonności do zakupu wyjazdów turystycznych do bardziej luksusowych destynacji i/lub w 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 rozpoczęła przedsprzedaż oferty wczasów na sezon „Lato

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

2021" już w maju 2020 roku; przedsprzedaż oferty „Lato 2022" i oferty „Lato 2023" rozpoczęto odpowiednio: w sierpniu 2021 roku i w sierpniu 2022 roku; sprzedaż oferty Egzotyka 2021/2022 również rozpoczęta została wcześniej, już w styczniu 2021 roku (w 2022 roku sprzedaż oferty Egzotyka 2022/2023 rozpoczęliśmy w marcu 2022 r.); dla kolejnego sezonu turystycznego przedsprzedaż oferty „Lato 2024" rozpoczęto w sierpniu 2023 roku, a programu wycieczek objazdowych dla sezonu „Lato 2024" – od połowy września 2023 roku**.** Przedsprzedaż oferty na „Lato 2025" rozpoczęła się w dniu 26.07.2024 r. i przewidywała na początek aż sześć nowości – grecka wyspa Evia, tunezyjska Tabarka, Malta, a w Hiszpanii – Costa Dorada, Costa Blanca oraz Ibiza. W ofercie zarówno opcje idealne dla plażowiczów, ale też wycieczki objazdowe. Dla klientów przewidziano atrakcyjne rabaty i benefity, natomiast oferta programowa na „Lato 2025" jest sukcesywnie uzupełniana. W ślad za w/w, ugruntowaną praktyką możliwie wczesnego oferowania wyjazdów turystycznych następne sezony turystyczne, przedsprzedaż oferty Spółki dominującej na „Lato 2026" rozpoczęła się w dniu 31.07.2025 r., zaś przedsprzedaż oferty na „Zima 2026/2027" rozpoczęła się w dniu 26.02.2026 r., gdzie Spółka jako polski lider egzotycznych wyjazdów w sezonie „Zima 2026/2027" zaproponowała cztery nowości: (-) Kostarykę - położoną na wąskim pasie lądu pomiędzy Nikaraguą a Panamą, u wybrzeży Oceanu Spokojnego i Morza Karaibskiego, (-) Penang - położoną w Cieślinie Malakka malezyjską wyspę znaną z kolonialnej zabudowy, ulicznego jedzenia i *street art* – połączoną z lądem mostami i promami, (-) Mui Ne - nadmorski kurort w południowo-wschodnim Wietnamie, położony w prowincji Bình Thuận oraz (-) Puerto Vallarta – miasto położone nad malowniczą Zatoką Banderas, otoczone pasmem Gór Sierra Madre. W ofercie dla sezonu „Zima 2026/2027" nie zabrakło także popularnych egzotycznych kierunków, które co roku cieszą się dużym uznaniem i zainteresowaniem turystów, wśród których znajdują się m.in.: Indie-Goa, Oman, Wietnam, Egipt, Sri Lanka, Maroko, Zanzibar, Madera czy Wyspy Kanaryjskie. Rozpoczęcie sprzedaży oferty sezonu „Lato 2027" nastąpiło z końcem lipca 2026 roku.

Ryzyko związane z sytuacją finansową spółek zależnych

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours obejmuje następujące podmioty zależne od Rainbow Tours S.A.: (i) „My Way by Rainbow Tours" Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziału; od listopada 2017 r. działalność „My Way by Rainbow Tours" Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow"; (ii) White Olive A.E. (spółka bezpośrednio zależna, spółka akcyjna prawa greckiego, w której Rainbow Tours S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji posiada około 83,07% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu; pozostałe 16,93% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu White Olive A.E. posiada Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN – Grupa PFR), w ramach której realizowana i rozwijana jest działalność hotelowa oraz realizowane są inwestycje hotelowe; (iii) wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours od listopada 2024 roku grecka spółka pośrednio zależna od Emitenta (bezpośrednio zależna od White Olive A.E.) pod firmą White Olive Kos Monoprosopi A.E., mająca tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod obecną nazwą „White Olive Marine Aquapark", położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji; (iv) Rainbow Tours Destination Services Turkey Turizm Ve Seyahat Hizmetleri A.S. z siedzibą w Alanyi (Antalya), w Republice Turcji, spółka akcyjna prawa tureckiego, w której Emitent posiada 100% udziału, będąca spółką operacyjną obsługującą turystów w Turcji, która rozpoczęła funkcjonowanie od sezonu „Lato 2021"; (iv) Rainbow distribuce S.R.O. z siedzibą w Pradze, Czechy; spółka operacyjna prawa czeskiego, w której Emitent posiada 100% udziału, będąca spółką operacyjną obsługującą turystów w Czechach, powołana w październiku 2023 roku; (v) Paralela 45 Turism S.A. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, w której Emitent posiada 70% udziału; spółka prowadząca działalność touroperatorską w Rumunii, działająca od 1990 roku. Począwszy od dnia przejęcia kontroli nad spółką zależną Paralela 45 Tursim S.R.L. Emitent rozpoczął i prowadzi, zaplanowane na okres długoterminowy, procesy inwestycyjne i restrukturyzacyjne w spółce zależnej Paralela 45 Turism S.R.L. (obecnie działającej jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.); (vi) Touring IT Logistic S.R.L. – Spółka dominująca zrealizowała w dniu 01.04.2026 r. proces inwestycyjny w Grupie Kapitałowej związany z nabyciem większościowego pakietu udziałów (88%) w przedmiotowej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, będącej firmą technologiczną z siedzibą w Bukareszcie, która opracowuje rozwiązania programistyczne (software) dla branży turystycznej, a jej główny produkt, oprogramowanie pod nazwą EUROSITE, jest podstawowym programem informatycznym, z którego korzysta spółka zależna w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, tj. Paralela 45 Turism S.A.

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

A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmującej oraz (ii) spółki prawa greckiego pod firmą Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmowanej. W roku 2022 w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours przeprowadzono proces połączenia dwóch spółek zależnych od Emitenta, tj. White Olive A.E. i White Olive Premium Lindos A.E. (ta druga spółka została przejęta przez White Olive A.E.), a stosowny wpis we właściwym rejestrze handlowym w Republice Grecji nastąpił w listopadzie 2022 roku.

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

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym w ramach Grupy Kapitałowej

Jednostka zależna od Emitenta, tj. spółka akcyjna prawa greckiego White Olive A.E. jest właścicielem (lub posiada inny tytuł prawny) i zarządza nieruchomościami hotelowymi i świadczy usługi hotelowe dla Rainbow Tours S.A. oraz innych touroperatorów. White Olive A.E. prowadzi działalność hotelową i zarządza (po połączeniu z White Olive Premium Lindos A.E., spółką dotychczas zależną; spółką przejętą oraz po nabyciu akcji spółki akcyjnej prawa greckiego pod firmą „Ellas Star Resorts Symmetoches" Monoprosopi A.E., obecnie działającej jako „White Olive Kos" Monoprosopi A.E.) pięcioma nieruchomościami hotelowych (dwie nieruchomości położone na greckiej wyspie Zakynthos, jedna nieruchomość na wyspie Kreta, jedna nieruchomość na wyspie Rodos oraz jedna na wyspie Kos). W planach dotyczących działalności Grupy Kapitałowej jest dalszy rozwój działalności w segmencie hoteli własnych. Inwestowanie w rozwój sieci hoteli własnych „White Olive" jest elementem strategii Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na kolejne lata. Posiadanie własnej bazy hotelowej nie tylko stwarza szersze możliwości kreowania i zarządzania produktem, ale pozwala również na wypracowanie większego i stabilnego wyniku finansowego. Rozwój sieci hotelowej pozwoli na wygenerowanie wyższej marży na sprzedaży realizowanej przez Grupę.

W dniu 15.05.2025 r. Spółka dominująca zawarła z udziałowcami spółki z ograniczoną odpowiedzialnością prawa rumuńskiego, tj. Paralela 45 Turism S.R.L. porozumienie o podstawowych warunkach transakcji (umowa wstępna, tzw. Preliminary Agreement) dotyczącej potencjalnego nabycia przez Spółkę dominującą docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. (wraz ze spółkami zależnymi). Paralela 45 Turism S.R.L. (od 08.01.2026 r. działająca jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.) to jedna z najbardziej rozpoznawalnych i cenionych firm turystycznych w Rumunii, działająca od 1990 roku. W wykonaniu postanowień umowy wstępnej (Preliminary Agreement), w dniu 03.07.2025 r. Emitent (jako kupujący) zawarł z udziałowcami Paralela 45 Turism S.R.L. (jako sprzedającymi) umowę sprzedaży, tj. Agreement for the Sale and Purchase of Paralela 45 Turism S.R.L. wraz z dokumentami towarzyszącymi (dalej jako „Umowa"), na mocy której Emitent nabywa od udziałowców Paralela 45 Turism S.R.L. 70% udziałów Spółki (721 udziałów), a docelowo 100% udziałów Paralela 45 Turism. Cena nabycia 70% udziałów Spółki została ustalona w Umowie w kwocie 8,1 mln EUR. Ponadto Umowa określa m.in. zasady nabycia pozostałych 30% udziałów Paralela 45 Turism S.R.L. (od 08.01.2026 r. działającej jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.): (-) Emitent zadeklarował zakup od osób fizycznych będących udziałowcami Paralela 45 Turism S.R.L. docelowo 100% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L., przy czym zgodnie z uzgodnionymi w Preliminary Agreement i potwierdzonymi w Umowie warunkami w I etapie Emitent nabywa 721 udziałów reprezentujących łącznie 70% kapitału zakładowego Paralela 45 Turism S.R.L., (-) planowo nabycie przez Emitenta pozostałych 30% udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L. (od 08.01.2026 r. działającej jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.) zostanie zrealizowane etapowo (w transzach po 10% udziałów przez okres trzech lat), a transakcja nabycia całości pozostałych 30% udziałów zakończy się w roku 2031 po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Paralela 45 Turism S.R.L. (od 08.01.2026 r. działającej jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.) za rok obrotowy 2030, przy czym wartość nabycia tych udziałów będzie wyznaczana każdorazowo w oparciu o wskaźniki ekonomiczne i wyniki finansowe Paralela 45 Turism S.R.L. za lata obrotowe 2028-2030, na podstawie mechanizmu („earn-out mechanism") ustalonego w Preliminary Agreement i potwierdzanego w umowie nabycia udziałów w Paralela 45 Turism S.R.L.

Począwszy od dnia przejęcia kontroli nad spółką zależną Paralela 45 Tursim S.R.L. (od 08.01.2026 r. działającą jako spółka akcyjna prawa rumuńskiego pod firmą Paralela 45 Turism S.A.) Emitent rozpoczął i prowadzi, zaplanowane na okres długoterminowy, procesy inwestycyjne i restrukturyzacyjne w przedmiotowej spółce zależnej. Prowadzone procesy inwestycyjne i restrukturyzacyjne związane są m.in. z dofinansowaniem rozwoju działalności spółki zależnej oraz udzielenie gwarancji/poręczeń przez Emitenta; finansowanie Paralela 45 Turism S.A. przez Rainbow Tours S.A. jest związane ze strategią i ekspansją Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w Rumunii poprzez zapewnienie spółce zależnej finansowania niezbędnego do prowadzenia i rozwoju jej działalności; udzielenie spółce zależnej przez Emitenta pożyczek ma zapewnić ciągłość finansowania Paralela 45 Turism S.A. zgodnie z jej zapotrzebowaniem finansowym; warunki określone dla udzielanych pożyczek, w szczególności oprocentowanie, termin spłaty oraz pozostałe warunki finansowe, ustalane są z uwzględnieniem interesu Rainbow Tours S.A. oraz warunków rynkowych; udzielenie spółce zależnej przez Emitenta gwarancji korporacyjnych np. w celu poręczenia zobowiązań korporacyjnych Paralela 45 Turism S.A. wobec banków, także m.in. na potrzeby umożliwienia zawierania przez spółkę zależną instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe i ryzyko zmian cen paliwa (umożliwienie Paralela 45 dostępu do instrumentów *hedgingowych* pozwalających na

ograniczenie zmienności wyników finansowych i przepływów pieniężnych, co pozwala na ograniczenie ryzyka finansowego spółki zależnej, a pośrednio również ryzyka ekonomicznego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours).

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, (2) pozyskanie w lutym 2019 roku pasywnego inwestora, tj. Fundusz Ekspansji Zagranicznej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, zarządzany przez PFR TFI będącego częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR), z którym zawarto umowę w przedmiocie inwestycji związanych z rozwojem na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie z Rainbow Tours S.A., w spółce White Olive A.E., celem świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

W 2021 roku zrealizowano czynności związane z objęciem przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN oraz przez Emitenta (jako Partnera) akcji White Olive A.E. w podwyższonym kapitale zakładowym; środki pozyskane przez spółkę White Olive A.E. w ramach przedmiotowego podwyższenia kapitału zakładowego zostały wykorzystane na sfinansowanie zakupu, a także m.in. na generalną modernizację hotelu działającego pod nazwą „White Olive Elite Rethymno" położonego w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno. W okresie miesięcy październik-listopad 2022 roku w Grupie przeprowadzono proces połączenia (przez przejęcie) White Olive A.E. (spółka przejmująca) ze spółką dotychczas zależną od White Olive A.E., tj. White Olive Premium Lindos A.E. (spółka przejęta); w dniu 21.11.2022 r. do Głównego Rejestru Przedsiębiorców w Republice Grecji (G.E.MI.) wpisano Decyzję Urzędu G.E.MI. o przedmiotowym połączeniu. Ponadto, w okresie miesięcy listopad-grudzień 2022 roku przeprowadzono proces podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E. W listopadzie 2024 roku spółka White Olive A.E. zrealizowała proces inwestycyjny związany z nabyciem 100% akcji spółki pod firmą „Ellas Star Resorts Symmetoches" Monoprosopi A.E. (obecnie działającej jako „White Olive Kos" Monoprosopi A.E.), mającej tytuł prawny (umowa leasingu z opcją przejęcia przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu obowiązywania umowy) do nieruchomości hotelowej pod dotychczasową nazwą „Labranda Marine Aquapark" (obecnie „White Olive Marine Aquapark"), położonej w okolicach miejscowości Tigaki, na wyspie Kos, Republika Grecji.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

Kształtowanie się sytuacji politycznej oraz społecznej w Polsce może być dodatkowym czynnikiem ryzyka, a potencjalnie istotne znaczenie dla wyborów konsumenckich w zakresie zakupu wyjazdów turystycznych może mieć wynikająca z tego sytuacja inflacyjna w Polsce, tj. rosnące wskaźniki wzrostu poziomu cen w gospodarce (inflacja r/r) prowadzące do utraty wartości przez

pieniądz. Rosnąca od początku 2021 roku inflacja (w lutym 2021 roku osiągnęła poziom 2,4%) i najbardziej odczuwalne podwyżki m.in. cen materiałów budowlanych, paliwa czy energii skutkowały osiągnięciem rekordowych poziomów inflacji w kolejnych okresach. Począwszy od szczytowej wartości poziomu inflacji w Polsce w lutym 2023 roku (18,4%) w kolejnych miesiącach zauważalny był trend zniżkowy poziomów inflacji CPI (*consumer price index* to wskaźnik zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych obliczany na podstawie średniej ważonej cen towarów i usług nabywanych przez przeciętne gospodarstwo domowe). Trend zniżkowy odwrócił się począwszy od danych o inflacji za miesiąc marzec 2024 roku (2,0%) i rosnącego wskaźnika inflacji do poziomu 5,0% za miesiąc październik 2024 roku. Według danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) za miesiąc grudzień 2024 roku (identycznie jak za miesiąc listopad 2024 roku) inflacja cen konsumpcyjnych w Polsce wyniosła 4,7% w ujęciu rocznym. Obowiązujące od dnia 05.10.2023 r. podstawowe stopy procentowe NBP pozostawały na niezmienionym poziomie do 07.05.2025 r. (główna stopa NBP, stopa referencyjna wynosiła 5,75%, a pozostałe główne stopy procentowe: stopa depozytowa – 5,25%., stopa lombardowa – 6,25%, stopa redyskontowa weksli – 5,80%., stopa dyskontowa weksli – 5,85%). Począwszy od dnia 08.05.2025 r. Rada Polityki Pieniężnej po raz pierwszy od października 2023 roku obniżyła stopy procentowe o 50 punktów bazowych i w związku z tym podstawowe stopy procentowe osiągnęły od wskazanego dnia następujące poziomy: główna stopa NBP, stopa referencyjna wynosiła 5,25%, a pozostałe główne stopy procentowe: stopa depozytowa – 4,75%., stopa lombardowa – 5,75%, stopa redyskontowa weksli – 5,30%., stopa dyskontowa weksli – 5,35%. Od 05.03.2026 r. podstawowe stopy procentowe NBP są następujące: główna stopa NBP, stopa referencyjna wynosiła 3,75%, a pozostałe główne stopy procentowe: stopa depozytowa – 3,25%., stopa lombardowa – 4,25%, stopa redyskontowa weksli – 3,80%., stopa dyskontowa weksli – 3,85%.

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

Ryzyko walutowe

Spółka dominująca zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w euro lub w dolarze amerykańskim), natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej (złoty polski). Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę dominującą. Spółka dominująca prowadzi politykę zabezpieczania przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu *forward*, przy czym w 2020 roku zawiesiła czasowo program zabezpieczeń walutowych ze względu na brak możliwości oszacowania przepływów pieniężnych związanych z podstawową działalnością, co uniemożliwiało oszacowanie potrzeb walutowych. Przedmiotowy program zabezpieczeń został wznowiony w roku 2022 i obecnie jest realizowany.

Ryzyko wzrostu cen ropy naftowej

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours w dużej mierze realizuje wyjazdy w oparciu o przeloty samolotami i przejazdy autobusami. Większe zapotrzebowanie na ropę naftową (paliwo lotnicze) w sezonie letnim z uwagi na większą aktywność linii lotniczych lub też wychodzenie poszczególnych gospodarek światowych z kryzysu może spowodować dodatkowy wzrost cen w tym okresie. Presja na wzrost cen nośników energii, w tym ropy naftowej, w 2022 roku mogła być w szczególności związana z sytuacją polityczno-gospodarczą na świecie w związku z agresją militarną Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy i wywołanym nią konfliktem zbrojnym, a także związana z sytuacją polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu spowodowaną rozpoczętym w dniu 28.02.2026 r. atakiem połączonych siły Stanów Zjednoczonych Ameryki i Izraela na Iran. Wzrost cen ropy naftowej (paliwa lotniczego), zwłaszcza w perspektywie długoterminowej, oznaczać może wzrost kosztów wycieczek (wyrażony w walutach obcych).

Nagły lokalny wzrost cen ropy naftowej może w znaczący sposób utrudnić rentowną realizację imprezy, a w perspektywie długofalowej, przy wzroście cen na rynkach światowych, może się przełożyć na wzrost cen wycieczek. Sytuacja taka potencjalnie może skutkować obniżeniem poziomów rentowności sprzedawanych wycieczek i prowadzonej 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. Odpowiednie zapisy w umowach czarterowych pozwalają niwelować w perspektywie krótko- lub średnioterminowej koszty wycieczek w przypadku nagłego podniesienia cen na rynku lokalnym. Grupa tylko w niewielkim stopniu narażona jest na wahania cen paliwa. Standardowa umowa czarterowa sformułowana jest tak, że linia lotnicza, wystawiając faktury za bieżące rejsy, stosuje średnią cenę paliwa sprzed dwóch miesięcy. Istnieje także bufor kalkulacyjny – firma standardowo zakłada kurs paliwa wyższy od ceny rynkowej obowiązującej w danym momencie. Dodatkowo Spółka dominująca wprowadzała politykę zabezpieczania przyszłych transakcji pochodnych zabezpieczając ryzyko zmian cen paliwa lotniczego.

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

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

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

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

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

Niniejszy „Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za III kwartał 2026 roku oraz narastająco za trzy kwartały 2026 roku" został zatwierdzony do publikacji w dniu 26.11.2026 r.

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

Łódź, dnia 26 listopada 2026 roku

Maciej Szczechura
Elektronicznie podpisany przez Maciej Szczechura
Data: 2026.11.26 15:16:34 +01'00'

Maciej Szczechura
Prezes Zarządu

Signed by / Podpisano przez
Piotr Burwicz
Date / Data: 2026-11-26 13:5

Piotr Burwicz
Wiceprezes Zarządu

Podpisano przez/ Signed by:
JAKUB
PUCHAŁKA
Data/ Date: 26.11.2026 16:25
mSzafir

Jakub Puchałka
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Beata Piwko-Susik
Elektronicznie podpisany przez Aleksandra Beata Piwko-Susik
Data: 2026.11.26 15:49:18 +01'00'

Aleksandra Piwko-Susik
Członkini Zarządu