



**Skonsolidowany Rozszerzony  
Raport Grupy Kapitałowej  
Rainbow Tours S.A.  
za pierwsze półrocze 2015  
sporządzony zgodnie z MSSF**

**(zawierający dane jednostkowe Rainbow Tours S.A.)**

**Łódź, 31 sierpnia 2015 r.**

---

**Spis treści**

1.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego również przeliczone na EURO.....	4
2.	Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	5
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa na dzień 30.06.2015 roku, 31.12.2014 roku oraz 30.06.2014 roku.....	5
2.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa na dzień 30.06.2015 roku, 31.12.2014 roku oraz 30.06.2014 roku.....	5
2.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014.....	6
2.4.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 oraz okres porównywalny .....	7
2.5.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku .....	8
2.6.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku. ....	9
3.	Wybrane dane wyjaśniające .....	10
3.1.	Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego .....	10
3.2.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego za półrocze 2015 roku 10	
	• Podstawowe zasady .....	10
	• Konsolidacja.....	11
	• Wycena składników aktywów i zobowiązań.....	13
	• Zasady ustalania wyniku finansowego .....	26
	• Sprawozdawczość według segmentów działalności .....	27
	• Ważne oszacowania i założenia .....	28
	• Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF.....	29
4.	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności .....	30
5.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny. ....	30
6.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.....	31
7.	Przychody uzyskane sezonowo, cyklicznie i sporadycznie. ....	31
8.	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	32
9.	Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.....	33
10.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za półrocze 2015 roku .....	34
11.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	34
12.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	37
13.	Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności. ....	37
14.	Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	38
15.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta .....	38

16.	Akcje Spółki lub uprawnienia do nich będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .	39
17.	Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki.....	39
18.	Informacje o zawartych transakcjach z jednostkami powiązanymi.....	40
19.	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 stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....	41
20.	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. ....	41
21.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	43
22.	Informacja o segmentach działalności.....	45
23.	Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. ....	46
23.1.	Podstawa sporządzenia .....	46
23.2.	Wybrane dane finansowe .....	46
23.3.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa .....	47
23.4.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa .....	48
23.5.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – Wariant kalkulacyjny .....	49
23.6.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów - Wariant porównawczy .....	50
23.7.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów - Wariant kalkulacyjny za okres od 01.04.2015 roku do 30.06.2015 roku oraz okres porównywalny. ....	51
23.8.	Jednostkowe sprawozdane ze zmian w kapitale własnym .....	52
	Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym według MSR/ MSSF.....	53
23.9.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych .....	55
24.	Stosowane zasady i metody rachunkowości.....	56
25.	Polityka rachunkowości .....	56
26.	Pozostałe informacje .....	65

## 1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego również przeliczone na EURO

Do przeliczenia poniższych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu ustalony przez Narodowy Bank Polski (na 30.06.2015 – kurs 4,1944, na 31.12.2014 – kurs 4,2623, na 30.06.2014 – kurs 4,1609).
- do wyceny pozycji rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (na 30.06.2015 – kurs 4,1341, na 31.12.2014 – kurs 4,1893, na 30.06.2014 – kurs 4,1784).

Opis	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Kurs średni NBP - Euro	4,1944	4,2623	4,1609
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,1341	4,1893	4,1784
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży			
PLN	425 196	956 464	356 449
Euro	102 850	228 311	85 308
Zysk (strata) na działalności operacyjnej			
PLN	8 892	38 912	9 712
Euro	2 151	9 288	2 324
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			
PLN	8 530	39 390	9 679
Euro	2 063	9 403	2 316
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego			
PLN	6 832	32 251	8 013
Euro	1 653	7 698	1 918
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
PLN	3 938	19 007	18 320
Euro	953	4 537	4 384
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
PLN	-1 995	1 099	-530
Euro	-483	262	-127
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
PLN	-401	-5 694	-85
Euro	-97	-1 359	-20
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
PLN	1 542	14 412	17 705
Euro	373	3 440	4 327
Aktywa razem			
PLN	312 740	213 359	264 829
Euro	74 561	50 057	63 647
Zobowiązanie długoterminowe			
PLN	3 671	506	139
Euro	875	119	33
Zobowiązania krótkoterminowe			
PLN	234 264	134 313	211 377
Euro	55 852	31 512	50 801
Kapitał własny			
PLN	74 805	78 540	53 313
Euro	17 834	18 427	12 813
Kapitał podstawowy			
PLN	1 455	1 455	1 455
Euro	347	341	350
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą			
PLN	0,47	2,22	0,56
Euro	0,11	0,52	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	5,14	5,40	3,66
Euro	1,23	1,27	0,88
Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą	6 832	32 251	8 013
Zysk (strata) netto	6 832	32 251	8 013
element rozładniający zysk (stratę netto)	0	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
element rozładniający ilość akcji zwykłych	0,00	0,00	0,00
PLN	0,47	2,22	0,56
Euro	0,11	0,53	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	5,14	5,40	3,66
Euro	1,23	1,27	0,88

## 2. Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa na dzień 30.06.2015 roku, 31.12.2014 roku oraz 30.06.2014 roku

Opis	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>39 151</b>	<b>24 277</b>	<b>25 561</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	20 017	8 073	7 560
Wartości niematerialne	15 415	14 814	14 809
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	196
Należności długoterminowe			
<b>Podmioty powiązane</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 523	1 194	2 996
Pozostałe aktywa	0	0	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>273 589</b>	<b>189 082</b>	<b>239 268</b>
Zapasy	15	14	12
Należności handlowe oraz pozostałe należności	137 933	81 674	127 049
Pozostałe aktywa finansowe	2 453	400	400
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	86 122	84 580	87 873
Pozostałe aktywa	47 066	22 414	23 934
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>312 740</b>	<b>213 359</b>	<b>264 829</b>

### 2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa na dzień 30.06.2015 roku, 31.12.2014 roku oraz 30.06.2014 roku

Opis	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
<b>Kapitał własny</b>	<b>74 805</b>	<b>78 540</b>	<b>53 313</b>
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384	32 384
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	1 461	476	316
Udziały (akcje) własne	-420	-420	-663
<b>Zysk skumulowany</b>	<b>39 932</b>	<b>44 645</b>	<b>19 821</b>
Zysk (strata) z lat ubiegłych	33 100	12 394	11 808
<b>Zysk netto okresu obrotowego</b>	<b>6 832</b>	<b>32 251</b>	<b>8 013</b>
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	-7	0	0
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>74 805</b>	<b>78 540</b>	<b>53 313</b>
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>3 671</b>	<b>506</b>	<b>139</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	2 307	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 041	494	127
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	12	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	311	0	0
Rezerwy długoterminowe	0	0	12
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>234 264</b>	<b>134 313</b>	<b>211 377</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	133 627	111 048	176 732
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	90	90	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	139	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	659	659
Rezerwy krótkoterminowe	99 749	22 516	33 986
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi	0	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>312 740</b>	<b>213 359</b>	<b>264 829</b>

## 2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

Opis	01.01.2015-31.06.2015	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2014-30.06.2014
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	425 196	956 464	356 449
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	371 432	810 653	305 956
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>53 764</b>	<b>145 811</b>	<b>50 493</b>
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	36 632	87 327	32 107
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	7 773	17 485	7 593
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	313	975	477
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	780	3 062	1 558
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>8 892</b>	<b>38 912</b>	<b>9 712</b>
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	0	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	464	1576	564
Działaln. kontyn. koszty finansowe	826	1098	597
<b>Zyski (straty) finansowe - netto</b>	<b>-362</b>	<b>478</b>	<b>-33</b>
<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 530</b>	<b>39 390</b>	<b>9 679</b>
<b>Działaln. kontyn. podatek dochodowy</b>	<b>-1 698</b>	<b>-7 139</b>	<b>-1 666</b>
Podatek bieżący	3 710	7 885	4 568
<b>Podatek odroczony</b>	<b>2012</b>	<b>746</b>	<b>2902</b>
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-2012	-746	-2902
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 832</b>	<b>32 251</b>	<b>8 013</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 832</b>	<b>32 251</b>	<b>8 013</b>
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 832	32 251	8 013
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>1 460</b>	<b>476</b>	<b>316</b>
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	1 803	588	390
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-343	-112	-74
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	1 460	476	316
<b>Łączne całkowite dochody:</b>	<b>8 292</b>	<b>32 727</b>	<b>8 329</b>
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 292	32 727	8 329
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0	0
stopień uprzywilejowania	0	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,47	2,22	0,55
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,47	2,22	0,55
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,47	2,22	0,55
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,47	2,22	0,55
Całkowite dochody na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,57	2,25	0,57
Całkowite dochody na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,57	2,25	0,57

## 2.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.04.2015 do 30.06.2015 oraz okres porównywalny

Opis	01.04.2015- 30.06.2015	01.04.2014- 30.06.2014
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	251 692	225 514
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	215 520	192 590
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>36 172</b>	<b>32 924</b>
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	23 713	19 746
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	4 761	4 779
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	57	189
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	289	1 091
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>7 466</b>	<b>7 497</b>
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	116	358
Działaln. kontyn. koszty finansowe	407	290
<b>Zyski (straty) finansowe - netto</b>	<b>-291</b>	<b>68</b>
<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>7 175</b>	<b>7 565</b>
<b>Działaln. kontyn. podatek dochodowy</b>	<b>-1 359</b>	<b>-1 188</b>
Podatek bieżący	3 069	4 088
<b>Podatek odroczony</b>	<b>1 710</b>	<b>2 900</b>
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-1 710	-2 900
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 816</b>	<b>6 377</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 816</b>	<b>6 377</b>
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 816	6 377
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0

## 2.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku

Opis	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 30.06.2014
Razem kapitały własne stan na początek okresu	78 540	49 517	49 517
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	78 540	49 031	49 031
Kapitał podstawowy stan na początek okresu	1 455	1 455	1 455
emisja	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
umorzenie	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
<b>Kapitał podstawowy stan na koniec okresu</b>	<b>1 455</b>	<b>1 455</b>	<b>1 455</b>
Kapitał zapasowy stan na początek okresu	32 384	32 384	32 384
agio	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
<b>Kapitał zapasowy stan na koniec okresu</b>	<b>32 384</b>	<b>32 384</b>	<b>32 384</b>
Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	476	-498	-498
utworzony celowo	0	0	498
inne zwiększenia	1 461	476	0
wykorzystany celowo	0	0	-316
inne zmniejszenia	476	498	0
<b>Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu</b>	<b>1 461</b>	<b>476</b>	<b>316</b>
Udziały (akcje) własne stan na początek okresu	-420	-663	-663
nabycie akcji własnych	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
zbycie akcji własnych	0	-243	0
inne zmniejszenia	0	0	0
<b>Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu</b>	<b>-420</b>	<b>-420</b>	<b>-663</b>
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu	12 394	2 707	2 708
przeniesienie wyniku okresu "+"	32 251	13 646	13 645
inne zwiększenia	0	1 468	486
wypłata dywidend	11 545	5 031	5 031
przeniesienie wyniku okresu "-"	0	0	0
inne zmniejszenia	0	396	0
<b>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu</b>	<b>33 100</b>	<b>12 394</b>	<b>11 808</b>
zysk okresu	6 832	32 251	8 013
strata okresu	0	0	0
<b>Zysk/Strata netto stan na koniec okresu</b>	<b>6 832</b>	<b>32 251</b>	<b>8 013</b>
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	-7	0	0
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu</b>	<b>74 805</b>	<b>78 540</b>	<b>53 313</b>
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	0	486	486
inne zwiększenia	0	0	0
inne zmniejszenia	0	486	0
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>486</b>
<b>Razem kapitały własne stan na koniec okresu</b>	<b>74 805</b>	<b>78 540</b>	<b>53 313</b>



## 2.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.

Opis	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 30.06.2014
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 530</b>	<b>39 390</b>	<b>9 679</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 285</b>	<b>-13 244</b>	<b>10 798</b>
Amortyzacja	706	1 196	582
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-28	90	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-392	-740	-306
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	65	-797	-96
Zmiana stanu rezerw	8 791	4 981	20 464
Zmiana stanu zapasów	0	-2	1
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-24 541	-38 783	-90 497
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	18 684	20 963	80 650
Inne korekty	0	-152	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>11 815</b>	<b>26 146</b>	<b>20 477</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-7 877	-7 139	2 157
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 938</b>	<b>19 007</b>	<b>18 320</b>
Odsetki otrzymane	464	1 986	517
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	982	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	229	179	138
<b>Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>	<b>-250</b>	<b>-200</b>	
Spłata pożyczek / kredytów	0	0	
Udzielenie pożyczek / kredytów	250	200	
<b>Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego</b>	<b>-414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0	0
Zakup podmiotu zależnego	414	0	0
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zaciągnięcie inne	0	0	0
Spłata inne	0	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	2 024	1 848	1 185
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 995</b>	<b>1 099</b>	<b>-530</b>
Środki uzyskane z emisji	0	0	0
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>	<b>0</b>	<b>-26</b>	<b>-26</b>
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	0	0	0
Spłata pożyczek / kredytów	0	26	26
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zaciągnięcie inne	0	0	0
Spłata inne	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	374	0	0
Dywidendy wypłacone	0	5 031	0
Odsetki zapłacone	27	637	59
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-401</b>	<b>-5 694</b>	<b>-85</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 542</b>	<b>14 412</b>	<b>17 705</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 542</b>	<b>14 412</b>	<b>17 705</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	84 580	70 168	70 168
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	86 122	84 580	87 873

### 3. Wybrane dane wyjaśniające

#### 3.1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Prezentowane półroczne rozszerzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z § 90 ust. 1 pkt. 2 lit. b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (wraz z późniejszymi zmianami).

Prezentowane półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 2014 roku poz. 133).

#### 3.2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego za półrocze 2015 roku

Przy sporządzaniu raportu półrocznego wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”) a także Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE. W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

##### ➤ **Podstawowe zasady**

###### Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

###### Zasada kosztu historycznego:

Podstawą rozpoznania w księgach rachunkowych i ujęcia po raz pierwszy każdego składnika aktywów i zobowiązań jest ich koszt historyczny. Późniejsza wycena dokonywana jest zgodnie z zasadami przedstawionymi w dalszej części niniejszej polityki rachunkowości, różnie dla różnych składników aktywów i zobowiązań

###### Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

Transakcje ujmowane są w księgach rachunkowych i wykazywane w sprawozdaniach finansowych zgodnie z ich treścią ekonomiczną, a nie jedynie według formy prawnej, w której zawarto transakcję. Spółka na bieżąco analizuje treść ekonomiczną zawieranych umów i transakcji i rejestruje je w sposób zapewniający prawdziwe i rzetelne oddanie sytuacji finansowej jednostki.

###### 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.

## ➤ Konsolidacja

Konsolidacja ma na celu przedstawienie majątku, sytuacji finansowej oraz wyników finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, tak jakby była to jedna jednostka. Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. obejmuje jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne.

Podmiotami powiązаныmi z jednostką są:

1. podmioty, które w sposób bezpośredni lub pośredni poprzez jednego lub więcej pośredników: kontrolują, lub są kontrolowane lub pozostają pod wspólną kontrolą jednostki (zaliczają się do nich jednostki dominujące Grup Kapitałowych, jednostki zależne oraz jednostki zależne tej samej Grupy Kapitałowej),
  - a. posiadają udział w jednostce pozwalający na wywieranie znaczącego wpływu na jednostkę, lub
  - b. sprawują współkontrolę nad jednostką,
2. jednostki stowarzyszone z tą jednostką (rozumiane zgodnie z treścią MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”),
3. wspólne przedsięwzięcia, w których udziały posiada jednostka,
4. członkowie kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jej jednostki dominującej,
5. bliscy członkowie rodzin osób wymienionych w punktach 1 i 4,
6. jednostki, nad którymi osoby wymienione w punktach 4 i 5 sprawują kontrolę, współkontrolę, znaczący wpływ lub posiadające bezpośrednio lub pośrednio znaczący udział w prawach głosu.

Jednostką dominującą jest jednostka gospodarcza posiadająca jedną lub więcej jednostek zależnych.

Jednostką zależną jest jednostka gospodarcza, która jest kontrolowana przez jednostkę dominującą. Przyjmuje się, że kontrola jest sprawowana, jeżeli jednostka dominująca posiada bezpośrednio lub pośrednio – poprzez swe jednostki zależne – więcej niż połowę praw głosu w jednostce zależnej. O sprawowaniu kontroli można mówić także wówczas, gdy jednostka dominująca posiada połowę lub mniej praw głosu w jednostce zależnej i jeżeli:

1. dysponuje więcej niż połową praw głosu na mocy umowy z innymi inwestorami,
2. posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki zależnej na mocy statutu lub umowy,
3. posiada zdolność mianowania i usuwania większości Członków Zarządu jednostki zależnej lub,
4. dysponuje większością głosów na posiedzeniach Zarządu jednostki zależnej.

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem z inwestorem. Przyjmuje się, że znaczący wpływ jest wywierany, jeżeli znaczący inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio – poprzez swe jednostki zależne – 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji. Znaczący wpływ inwestora na jednostkę stowarzyszoną może przybrać min. następujące formy:

1. zasiadanie w Zarządzie jednostki,
2. udział w tworzeniu strategii działania jednostki, w tym w decyzjach o wypłatach dywidendy,
3. istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką,
4. wzajemna wymiana personelu kierowniczego, lub
5. udostępnienie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Jednostki zależne od Rainbow Tours S.A., które są jednostkami dominującymi wobec własnych jednostek zależnych, nie sporządzają skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli spełnione są następujące warunki:

1. właściciele udziałów mniejszości w tych jednostkach dominujących zostali o tym fakcie poinformowani i nie zgłosili sprzeciwu,
2. dłużne i kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez jednostki dominujące nie są przedmiotem publicznego obrotu na urzędowym rynku papierów wartościowych.

W celu ustalenia listy jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz listy jednostek wyłączonych z konsolidacji, stosowane są kryteria jakościowe, uzupełniane przez kryteria ilościowe.

Odniesienie powiązań pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej do tych kryteriów jest podstawą stwierdzenia, czy dana jednostka jest nieistotna z punktu widzenia prawidłowej prezentacji Grupy Kapitałowej jako całości, a co za tym idzie, czy może być wyłączona z konsolidacji.

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

1. dostarcza towary i usługi, które są zgodne z główną działalnością jednostki dominującej lub innych jednostek Grupy Kapitałowej, a brak tej jednostki może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną całej Grupy,
2. stanowi dla jednostki dominującej źródło długoterminowego kapitału lub funduszy służących utrzymaniu jej głównej działalności,
3. powoduje ponoszenie przez jednostkę dominującą dużego ryzyka związanego z posiadaniem tej jednostki lub z posiadaniem aktywów służących uzyskaniu większości korzyści z jej działalności,
4. prowadzi działalność w imieniu jednostki dominującej zgodnie z jej potrzebami gospodarczymi, z tytułu których jednostka dominująca uzyskuje korzyści,
5. posiada akcje własne jednostki dominującej.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym przez Spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours inwestycje w jednostkach zależnych oraz udziały we wspólnych przedsięwzięciach wycenia się na dzień bilansowy według ceny ich nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach zależnych wycenia się z zastosowaniem zasad wyłączeń konsolidacyjnych opisanych poniżej.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone w taki sposób, jakby było ono sprawozdaniem pojedynczej jednostki gospodarczej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzają jednostki dominujące. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera:

1. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej,
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów,
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
5. Informację dodatkową

Skonsolidowane sprawozdania finansowe powinny przedstawiać operacje zrealizowane pomiędzy Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. a podmiotami zewnętrznymi. Aby osiągnąć ten cel należy:

1. zidentyfikować w każdej Spółce konta, na których rejestrowane są operacje z innymi Spółkami wchodzącymi w skład holdingu,
2. dokonać uzgodnienia sald i obrotów pomiędzy każdą ze Spółek konsolidowanych,
3. wyłączyć operacje dotyczące:
  - a. wartości nabycia udziałów (akcji) przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych (wyłączenie ze sprawozdania jednostki dominującej),
  - b. części kapitałów własnych jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własnościach tych jednostek (wyłączenie ze sprawozdań spółek zależnych)
  - c. wzajemnych należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
  - d. przychodów i kosztów z tytułu operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
  - e. zysków i strat powstałych w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach aktywów podlegających konsolidacji.

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest dodatnią różnicą pomiędzy wartością w cenie nabycia udziału w aktywach netto jednostki zależnej i jego wartością godziwą określoną na dzień nabycia. Wartość firmy jednostek zależnych jest prezentowana w odrębnej pozycji aktywów skonsolidowanego bilansu. Wartość firmy jednostek zależnych nie podlega amortyzacji, natomiast jest pomniejszana o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W odniesieniu do wartości firmy jednostek zależnych na koniec każdego roku obrotowego przeprowadza się test na utratę wartości. Test na utratę wartości jest przeprowadzany również na inne dni bilansowe, jeżeli wystąpiły okoliczności wskazujące na konieczność przeprowadzenia testu.

Ewentualna ujemna różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia udziału a aktywach netto jednostki zależnej i jego wartością godziwą określoną na dzień nabycia jest odnoszona na wynik finansowy okresu, w którym nastąpiło nabycie tego udziału.

Sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A., dla których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przeliczane są na walutę prezentacji w następujący sposób:

1. aktywa i zobowiązania ujmuje się według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy
2. przychody i koszty w rachunku zysków i strat wykazywane są według kursu średniego stanowiącego średnią arytmetyczną kursów zamknięcia, obowiązujących na ostatnie dni miesiąca w danym okresie obliczeniowym,
3. wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

### ➤ Wycena składników aktywów i zobowiązań

#### Wartości niematerialne i prawne

Jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wartości niematerialne i prawne jeżeli prawdopodobny jest napływ przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadanych wartości niematerialnych i prawnych oraz kiedy ich koszt można określić w wiarygodny sposób.

W przypadku zakupionych wartości niematerialnych i prawnych ujęcie w księgach rachunkowych następuje w momencie ich zakupu lub wytworzenia. Jednostka dokonuje zakupów jedynie takich wartości niematerialnych i prawnych, z których spodziewa się w przyszłości osiągnąć korzyści ekonomiczne. Odzwierciedlanie utraty zdolności do generowania korzyści ekonomicznych w okresach po dokonaniu zakupu dokonywane jest przez badanie utraty wartości składnika aktywów niematerialnych i prawnych.

Zarząd spółki określa, czy składnik wartości niematerialnych i prawnych posiada określony czy nieokreślony okres użytkowania. Nieokreślony okres użytkowania będą w szczególności posiadały składniki wartości niematerialnych i prawnych, dla których na dzień ich przyjęcia do użytkowania jednostka nie będzie w stanie stwierdzić przez jaki okres będzie odnosiła z nich korzyści ekonomiczne. Sytuacja taka może nastąpić dla pomyślnie zakończonych prac rozwojowych, zakupionych technologii wytwarzania lub marek.

Wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane. Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje:

- przeglądu tych składników aktywów pod kątem trwałej utraty wartości;
- weryfikacji, czy założenie o nieokreślonym okresie użyteczności jest nadal zasadne.

Okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych używanych na podstawie umowy jest równy długości trwania umowy lub krótszy jeżeli jednostka zamierza korzystać z wartości niematerialnych i prawnych objętych tą umową nie przez cały okres jej trwania. Jeżeli umowa może zostać przedłużona, okres użytkowania zawiera okresy odnawialne tylko wtedy, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo skorzystania z możliwości przedłużenia umowy i nie niesie to za sobą dodatkowych kosztów.

Jednostka amortyzuje składniki wartości niematerialnych i prawnych metodą liniową. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik jest dostępny do użytkowania. Jednostka zaprzestaje amortyzacji w miesiącu w którym składnik wartości niematerialnych i prawnych zostaje przekwalifikowany do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub zostaje wycofany z użytkowania (zlikwidowany lub sprzedany).

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych i prawnych:

## Oprogramowanie 5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

Koszty wytworzenia stron internetowych są ujmowane w kosztach bieżącego okresu – koszcie własnym sprzedanych usług.

Wartość firmy to nadwyżka kosztu przejęcia nad udziałem Spółki w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętej jednostki na dzień przejęcia.

Jednostka wykazuje w sprawozdaniu finansowym jedynie wartość firmy powstałą w transakcjach gospodarczych nabycia dokonanych przez jednostkę.

Wartość firmy nie jest amortyzowana. Corocznie podlega ona testowaniu w związku z możliwością zajścia trwałej utraty wartości.

Wartość firmy jest wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości jest rozpoznawana w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Składniki wartości niematerialnych i prawnych podlegają testowi na utratę wartości w momencie zajścia przesłanek lub corocznie w przypadku wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym terminie użytkowania.

## Rzeczowe aktywa trwałe

Jednostka ujmuje środki trwałe w księgach rachunkowych jeżeli prawdopodobny jest napływ przyszłych korzyści ekonomicznych oraz kiedy ich koszt można określić w wiarygodny sposób.

W przypadku zakupionych lub wytworzonych we własnym zakresie środków trwałych ujęcie w księgach rachunkowych następuje w momencie ich zakupu lub wytworzenia. Jednostka dokonuje zakupów jedynie takich środków trwałych, z których spodziewa się w przyszłości osiągnąć korzyści ekonomiczne. Odzwierciedlanie utraty zdolności do generowania korzyści ekonomicznych w okresach po dokonaniu zakupu dokonywane jest przez badanie utraty wartości składnika środków trwałych.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

W przypadku wymiany części środka trwałego w jego wartości bilansowej ujmuje się koszt wymienianej części składowej tego środka i jednocześnie usuwa się z bilansu wartość bilansową wymienionej części składowej, niezależnie, czy była osobno amortyzowana. Wartość netto usuniętej części ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w jednostce są amortyzowane w określonym dla nich okresie użytkowania. Kwotą podlegającą amortyzacji jest różnica między kosztem nabycia środka trwałego a jego wartością. Kwotę tę oraz okres użytkowania określa Zarząd, lub komórka odpowiedzialna za zakupy środków trwałych w momencie otrzymania faktury zakupu na dany środek trwały przed przekazaniem do ujęcia w księgach. Jeżeli wartość rezydualna tak określona jest nieistotna w stosunku do wartości środka trwałego (nie więcej niż 10% kosztu nabycia), przyjmuje się, iż wynosi ona zero.

W przypadku składników aktywów o okresie użytkowania powyżej roku, dla których jednostkowy koszt nabycia jest nieistotny w stosunku do wartości wszystkich środków trwałych w danej grupie, jednostka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego takiego środka trwałego w miesiącu wprowadzenia do ksiąg. Granicą wartościową uznania środka trwałego za podlegającym jednorazowej amortyzacji jest kwota 3.500 zł.

W momencie zakupu środków trwałych komórka odpowiedzialna za te zakupy określa, czy kupowane środki trwałe składają się z elementów o różnym okresie użytkowania i czy wartość tych elementów jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego. W przypadku zidentyfikowania takich elementów są one osobno ujmowane w rejestrze środków trwałych i amortyzowane przez ich indywidualny okres użytkowania. Koszt nabycia tych elementów określany jest przez komórkę odpowiedzialną za zakupy jako procent kosztu całego środka trwałego.

Jednostka stosuje model kosztowy w zakresie określenia wartości księgowej netto środków trwałych. Model kosztowy polega na początkowym ujęciu środka trwałego w koszcie nabycia i późniejszej jego amortyzacji przez okres użytkowania do wartości rezydualnej.

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

Nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów	20 lat
Budynki	40 lat
Urządzenia – sprzęt komputerowy	3 - 4 lat
Środki transportu	3 - 5 lat
Pozostałe składniki aktywów trwałych	5-8 lat

Podlegająca amortyzacji wartość środka trwałego jest rozkładana w systematyczny sposób na przestrzeni okresu użytkowania. Co najmniej raz w roku weryfikuje się ich okres użytkowania oraz wartość rezydualną. Naliczanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja kończy się w momencie, gdy składnik aktywów trwałych jest wycofany z użytkowania (np. likwidacja lub sprzedaż) lub wartość umorzenia będzie równa wartości środka.

Koszt środków trwałych budowanych przez jednostkę jest sumą wszystkich nakładów poniesionych w związku z doprowadzeniem środka trwałego do użytkowania łącznie z kosztami amortyzacji tych środków trwałych, które są wykorzystywane do budowy.

Koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu sfinansowania budowy nowych i przebudowy posiadanych środków trwałych pomniejszony o przychody z tego tytułu podlega aktywowaniu w wartości środka trwałego – zgodnie z alternatywnym podejściem wyrażonym w MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Składniki środków trwałych podlegają testowi na utratę wartości w momencie zajścia przesłanek utraty wartości.

#### Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

Jednostka klasyfikuje środki trwałe jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli korzyści ekonomiczne z tych składników aktywów będą uzyskane poprzez ich sprzedaż, a nie przez ich dalsze użytkowanie.

Decyzję o zmianie klasyfikacji podejmuje Zarząd w formie wiążącego postanowienia. Warunkiem zaklasyfikowania środków trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży jest ich dostępność do natychmiastowej sprzedaży.

Okres od momentu zakwalifikowania środka trwałego jako przeznaczonego do sprzedaży do momentu jego sprzedaży nie powinien przekroczyć 1 roku.

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży są ujmowane w wartości niższej z:

1. wartości księgowej
2. wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

Wartość godziwa aktywów przeznaczonych do sprzedaży ustalana jest na podstawie porównania cen transakcji podobnymi lub takimi samymi składnikami aktywów. Informacje na ten temat gromadzone są przez kierowników komórek, w których gestii znajduje się dany składnik aktywów. Dokonywane jest to:

1. na podstawie ich wiedzy fachowej dotyczącej kształtowania się cen podobnych składników aktywów;

2. na podstawie informacji uzyskanych od pośredników, z których usług jednostka zamierza skorzystać;
3. na podstawie otrzymanych ofert zakupu.

Ustalona w powyższy sposób wartość godziwa pomniejszana jest o koszty niezbędne do sprzedaży, w szczególności:

1. szacowane koszty prowizji pośredników związanej ze sprzedażą,
2. szacowane koszty napraw, których dokonanie będzie niezbędne przed dokonaniem sprzedaży, szacowane koszty podatków i innych opłat publiczno-prawnych związanych z transakcją sprzedaży, do których poniesienia jednostka zobowiązana jest na mocy przepisów lub zobowiązała się na mocy umowy sprzedaży,
3. wszelkie nieponiesione jeszcze opłaty związane z rozmontowaniem lub transportowaniem składników aktywów do nabywcy.

#### Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

Jako udzielone pożyczki klasyfikuje się nie pochodne aktywa finansowe z ustaloną, lub dającą się określić płatnością, które nie są notowane na aktywnym rynku, inne niż: klasyfikowane jako aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępne do sprzedaży. Aby pożyczki zaliczane były do tej kategorii musiały powstać na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie środków pieniężnych przez Spółkę.

Udzielone pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych w dacie, w której przekazanie kwot do pożyczkobiorcy staje się wymagalne zgodnie z zapisami umowy, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym ryzykiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów.

Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej przekazanych środków powiększonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się w koszcie zamortyzowanym używając efektywnej stopy procentowej wbudowanej w udzieloną pożyczkę z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Efektywna stopa ustalana jest jako stopa procentowa dyskontująca wartość wszystkich przepływów pieniężnych związanych z pożyczką do zera. W każdej dokonywanej spłacie pożyczki wydzielana jest część finansowa i część kapitałowa. Część kapitałowa pomniejsza wykazywane kwoty należności z tytułu pożyczki, część finansowa powiększa przychody finansowe.

#### Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

Jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności klasyfikuje się nie zaliczone do „pożyczek udzielonych i należności własnych” aktywa finansowe z określonym terminem wymagalności, określonej wartości nominalnej i korzyściach ekonomicznych pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymywać te aktywa do tego czasu. Są to przede wszystkim nabyte dłużne instrumenty finansowe pod warunkiem, że jednostka będzie utrzymywać te instrumenty do daty wymagalności.

Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych.

Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej przekazanych środków powiększonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się w wartości zamortyzowanej ceny nabycia używając efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Efektywna stopa ustalana jest jako stopa procentowa dyskontująca wartość wszystkich przepływów pieniężnych związanych z instrumentem do zera.

#### Instrumenty finansowe – aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (aktywa finansowe przeznaczone do obrotu)

Aktywem finansowym wykazywanym w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są instrumenty finansowe, które zostały zakupione w celu odsprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie (nie później niż



w ciągu 12 miesięcy od daty ich zakupu) w celu uzyskania krótkoterminowych zysków z wahań ich cen rynkowych.

Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym zyskiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów.

Zarówno na dzień wprowadzenia do ksiąg jak i na dzień bilansowy aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej rozumianej jako kwota, za którą można sprzedać składnik aktywów lub uregulować zobowiązanie w transakcji między dwiema dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami, bez potrącenia o koszty transakcyjne związane ze sprzedażą instrumentu. Różnice z wyceny instrumentów odnoszone są do rachunku wyników jednostki.

#### Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży są to niepochodne aktywa finansowe niezaliczane do aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczek i należności oraz aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności.

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się akcje i udziały w spółkach, niebędących spółkami zależnymi stowarzyszonymi, nienotowanymi na aktywnym rynku, które są majątkiem krótko lub długoterminowym.

Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym zyskiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów.

Na dzień wprowadzenia do ksiąg wyceniane są one w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, natomiast na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w wartości godziwej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, odnoszonych w kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku instrumentów dłużnych na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszona jest różnica między wartością instrumentu ustalona przy pomocy efektywnej stopy zwrotu, a wartością godziwą.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Dla aktywów dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma aktywnego rynku - w przypadku gdy ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, ich wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, a skutki wyceny ujmuje w wyniku finansowym.

#### Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Za najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej składników aktywów lub zobowiązań jednostka uznaje powszechnie dostępną cenę rynkową na aktywnym publicznym rynku giełdowym. Aktywny rynek oznacza, iż transakcje zawierane są na tyle regularnie, iż ustalona na nim cena nie musi być korygowana ze względu na zmieniające się warunki ekonomiczne oraz w takich ilościach, które gwarantują:

- a. że ustalona cena nie jest wynikiem pozarynkowej umowy stron zawierających transakcję,
- b. że możliwe jest dokonanie sprzedaży posiadanych przez jednostkę instrumentów finansowych bez istotnego wpływu na cenę rynkową.

W przypadku niespełnienia przez rynek kryteriów przyjętych dla rynku aktywnego jednostka wyceniając instrumenty finansowe odzwierciedli zmiany, które zaszły w środowisku ekonomicznym (w zakresie ratingu kredytowego emitenta instrumentów, zmian w rynkowych stopach zwrotu, zmian w ryzyku bazowym emitenta itp.) i skoryguje w ten sposób cenę, która została ostatnio ustalona na rynku.

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

- a. w przypadku instrumentów dających prawo do udziału w kapitale wycena nastąpi według kosztu nabycia skorygowanego o odpis z tytułu trwałej utraty wartości jeżeli wystąpią przesłanki takiej utraty;
- b. weźmie pod uwagę ceny z transakcji posiadanymi instrumentami finansowymi spoza rynku regulowanego (jeżeli informacje takie będą dostępne) i skoryguje je o dostępne informacje dotyczące zmian w otoczeniu ekonomicznym mających wpływ na cenę instrumentu;
- c. jeżeli nie będzie dostępna cena spoza rynku regulowanego jednostka użyje powszechnie uznanych metod wyceny danego instrumentu finansowego, którymi kierowałiby się uczestnicy rynku określając cenę danego instrumentu w transakcji rynkowej. W szczególności w przypadku instrumentów dłużnych szacowanie wartości instrumentu odbywać się będzie za pomocą metody efektywnej stopy zwrotu wyliczonej na podstawie wszelkich przepływów pieniężnych z tytułu danego instrumentu finansowego. Jakakolwiek wartość ustalona w ten sposób będzie poddawana testowi na trwałą utratę wartości w przypadku wystąpienia przesłanek takiej utraty wartości.

Ustalanie wartości instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu.

Wartość instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu ustalana jest w sposób analogiczny do pożyczek udzielanych przez jednostkę.

Jeżeli instrument dłużny posiada oryginalną datę zapadalności do 12 miesięcy za przybliżenie efektywnej stopy zwrotu uznaje liniowe rozliczenie dyskonta i odsetek, o ile różnica nie będzie istotna dla sprawozdania finansowego ze względu na wartość posiadanych instrumentów.

#### Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie gdy Spółki stają się stroną wiążącej umowy. Spółka korzysta z instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut. Instrumenty te nie stanowią instrumentów zabezpieczających. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe.

Zysk lub strata z instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych, zaś w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych jako przepływy działalności operacyjnej.

#### Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje oceny, czy zawarte przez nią umowy nie zawierają w sobie zapisów stanowiących w istocie pochodnych instrumentów finansowych, jeżeli natura tych instrumentów odbiega od natury umowy podstawowej.

Wbudowane instrumenty pochodne to wynikające z zawartej umowy warunki powodujące, że część lub całość przepływów pieniężnych uzyskiwanych z umowy zmienia się w sposób podobny do tego jaki powodowałyby samodzielne instrumenty pochodne. Stanowią one tzw. części umów zasadniczych.

W szczególności przypadkami, w których jednostka dokona oceny istnienia pochodnych instrumentów finansowych wbudowanych w zawarte umowy, w których:

- a) cena zakupu lub sprzedaży wynikająca z umowy uzależniona jest od ruchów kursów walut, stóp procentowych lub kursów innych instrumentów finansowych i nie jest to zwykły w danym środowisku ekonomicznym sposób ustalania ceny w tego rodzaju transakcjach;
- b) kupujący lub sprzedający posiadają opcje dotyczące rozliczenia (waluty lub ceny) danej umowy.

Wszelkie zidentyfikowane w ten sposób instrumenty pochodne są traktowane jako instrumenty utrzymywane do obrotu i wyceniane według ich wartości godziwej. Zmiany tej wartości godziwej odnoszone są do rachunku wyników jednostki. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wartość godziwą podobnych instrumentów finansowych, dla których określona jest wartość rynkowa lub w oparciu o model wyceny ogólnie przyjęty dla danego typu instrumentu pochodnego. Model taki określony zostanie na podstawie identyfikacji i klasyfikacji wbudowanego instrumentu pochodnego.

#### Należności

Należności z tytułu dostaw towarów i usług ujmowane są w bilansie w dacie, w której zachodzi sprzedaż usług, materiałów lub towarów zgodnie z polityką dotyczącą uznawania przychodów ze sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw towarów i usług wykazywane są w wartości nominalnej. Jednostka na bieżąco monitoruje odzyskiwalność kwot należności. W przypadku, w którym odzyskiwalność należności nie jest prawdopodobna tworzony jest odpis aktualizacyjny należności sprowadzający jej wartość do wartości możliwej do odzyskania.

#### Należności z elementem finansowania

W przypadku należności z tytułu dostaw towarów lub usług, dla których termin płatności jest wydłużony na tyle, iż dostawa taka zawiera element finansowania (jednostka przyjmuje, iż termin zapłaty należności powinien przekraczać 12 miesięcy, aby dostawa zawierała element finansowania), jednostka ujmuje należność w kwocie nominalnej pomniejszonej o dyskonto naliczone według efektywnej stopy zwrotu:

1. wbudowanej w umowę, jeżeli cena w dokonywanej dostawie usług lub towarów ustalona została na poziomie innym, niż byłby ustalony, gdyby płatność za dostawę następowała natychmiast; lub
2. wynikającej z oszacowania zdolności kredytowej odbiorcy i odpowiadającej stopie procentowej pożyczki, którą jednostka byłaby skłonna udzielić temu odbiorcy, jeżeli wbudowana w umowę stopa zwrotu nie istnieje lub nie odpowiada warunkom rynkowym.

Różnica między kwotami nominalnymi otrzymywanymi od odbiorców, a wartością przychodu ze sprzedaży ujmowana jest jako przychód finansowy w okresie do spłaty.

#### Gotówka

Jednostka za gotówkę uznaje gotówkę w kasie oraz depozyty płatne na żądanie. Innymi aktywami pieniężnymi (ekwiwalentami) są krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności. Są one traktowane jako ekwiwalenty gotówki jeżeli są łatwo wymienialne na określone z góry kwoty środków pieniężnych i narażone są na nieznaczne ryzyko zmian wartości.

W szczególności za gotówkę poza pieniędzmi w kasie i na rachunkach bankowych jednostka uznaje:

- otrzymane weksle i czeki;
- bony skarbowe i inne instrumenty pieniężne o oryginalnym terminie wykupu nie przekraczającym 3 miesięcy jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek .

#### Czynne rozliczenia międzyokresowe

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Do kosztów rozliczanych w czasie Spółka zalicza przede wszystkim koszty organizacji imprez, ponoszonych kosztów prowizji od imprez oraz katalogów, które dotyczą sprzedaży kolejnego roku obrotowego, ubezpieczenia i prenumeraty dotyczące następnego okresu.

Wartość w/w kosztów wycenia się w wartości zapłaconej – z uwzględnieniem zasady ostrożności.

#### Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym jednostki w momencie jego zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnych akcji wydanych w zamian za dokonane wpłaty lub wniesione aporty. Nadwyżka wpłat nad wartością nominalną akcji lub nadwyżka wartości godziwej dokonanych aportów ponad wartość nominalną wydanych akcji ujmowana jest jako kapitał zapasowy.

Kwoty nieopłaconego kapitału z tytułu akcji wydanych przez jednostkę ujmowane są z minusem po stronie pasywów bilansu jako zmniejszenie kapitałów własnych.

#### Traktowanie akcji własnych

Akcje własne jednostki wykazywane są w sprawozdaniu finansowym z minusem, jako pomniejszenie kapitałów własnych. Akcje własne wyceniane są według wartości godziwej.

#### Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

Spółka prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce. Zarząd Spółki nie jest objęty programem emisji opcji na akcje.

#### Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartością nominalną

Kapitał zapasowy tworzony jest w szczególności z nadwyżki ceny emisyjnej (lub wartości godziwej wniesionych aportem składników aktywów) akcji spółki nad ich wartością nominalną.

#### Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał ten tworzony jest w wysokości odpowiadającej różnicy między wartością godziwą instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży a kosztem ich nabycia (lub kosztem skorygowanym o amortyzację przychodu finansowego przy pomocy efektywnej stopy zwrotu). Różnica ta przenoszona jest do rachunku wyników w okresie, w którym podejmowana jest decyzja o sprzedaży instrumentu finansowego.

#### Kapitał z tytułu różnic z przeliczenia jednostek działających za granicą

Kapitał ten służy do ujęcia różnic kursowych wynikających z zastosowania różnych kursów do przeliczenia odpowiednio bilansu oraz rachunku zysków i strat spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A., dla których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji Grupy.

#### Zobowiązania

Zobowiązanie jest to obecny obowiązek jednostki do dokonywania przyszłych świadczeń w wyniku przeszłych zdarzeń, w związku z którym w przyszłości nastąpi odpływ korzyści ekonomicznych z jednostki.

W przypadku zobowiązań, dla których termin płatności jest wydłużony na tyle, iż dostawa taka zawiera element finansowania jednostki (jednostka przyjmuje, iż termin zapłaty zobowiązania powinien przekraczać 12 miesięcy, aby dostawa zawierała element finansowania), jednostka ujmuje zobowiązanie w kwocie nominalnej pomniejszonej o dyskonto naliczone według efektywnej stopy zwrotu:

1. wbudowanej w umowę, jeżeli cena w dokonywanej dostawie ustalona została na poziomie innym, niż byłby ustalony, gdyby płatność za dostawę następowała natychmiast; lub
2. wynikającej z oszacowania stopy procentowej pożyczki, którą jednostka otrzymałaby, gdyby chciała finansować nią taki zakup, jeżeli wbudowana w umowę stopa zwrotu nie istnieje lub nie odpowiada warunkom rynkowym.

Różnica między kwotami nominalnymi do przekazania dostawcom, a wartością kosztu nabycia ujmowana jest jako koszt finansowy.

#### Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego

Wartość zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na moment zawarcia umowy jest równa zdyskontowanej wartości wszystkich płatności z tytułu leasingu finansowego przy pomocy stopy dyskontowej wbudowanej w umowę leasingu.

W kolejnych okresach wartość zobowiązania pomniejszana jest w część kapitałową każdej płatności określoną przez odjęcie od całkowitej płatności, wartości części finansowej wynikającej z przemnożenia wartości zobowiązania na koniec poprzedniego okresu przez ustaloną stopę dyskonta wbudowaną w umowę leasingu.

#### Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że w celu wywiązania się z niego nastąpi wypływ zasobów, a kwotę tego wypływu można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy tworzy się i klasyfikuje w zależności od tytułu ich utworzenia do następujących grup:

1. rezerwy na zobowiązania, w szczególności dotyczące umów rodzących obciążenia, z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń oraz skutków postępowania sądowego,
2. rezerwy restrukturyzacyjne

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy na zawarte umowy, w których nieuchronne koszty spełnienia świadczeń umownych przekroczą spodziewane przychody

W przypadku stwierdzenia istnienia umowy, w której nieuchronne koszty związane z jej wypełnieniem przekroczą spodziewane z tej umowy korzyści ekonomiczne jednostka uznaje stratę, która zostanie odniesiona na umowie w okresie, w którym stwierdzono nadwyżkę kosztów.

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

1. całości straty z umowy – jeżeli do dnia bilansowego rozpoznane przychody przewyższyły poniesione koszty;
2. różnicy między stratą z umowy, a nadwyżką poniesionych kosztów nad uzyskanymi przychodami – jeżeli do dnia bilansowego poniesione koszty przewyższyły rozpoznane przychody.

Inne rezerwy

Inne rezerwy ujmowane są w bilansie jeżeli istnieje na dzień bilansowy obowiązek dokonania świadczenia w przyszłości, którego termin lub kwota podlegająca zapłacie nie jest w chwili obecnej znana.

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

1. niepomyślne wyniki spraw sądowych, w których jednostka występuje jako pozwana (jeżeli zobowiązania z tego tytułu nie są ujęte w innych pozycjach) jeżeli niepomyślny wynik rozprawy jest dla jednostki prawdopodobny. Wartość rezerwy szacowana jest przez Zarząd jednostki na podstawie opinii prawnika zaangażowanego w sprawę,
2. koszty niezafakturowanych prowizji dotyczących sprzedanych w roku obrotowym usług, którymi jednostka będzie obciążono przez touroperatora na początku roku następnego.

Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje oszacowania wartości kosztów pracowniczych związanych z otrzymaniem dodatkowych korzyści ekonomicznych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Dodatkowy koszt wykazywany jest jako bierne rozliczenie międzyokresowe w wysokości wartości przepracowanych dni należnego urlopu w danym roku lub w latach poprzednich wraz z należnymi narzutami. Aktualizacji wartości kosztów rozliczanych w czasie dokonuje się w momencie, kiedy pracownik nabywa prawo do przeniesienia niewykorzystanego urlopu na rok następny (31 grudnia). Nie rozliczone na dzień bilansowy zobowiązania z tego tytułu nie podlegają dyskontowaniu.

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka prowadzi wyłącznie programy określonych składek.

Program określonych składek jest programem emerytalnym, w ramach którego Spółka wpłaca ustalone składki do odrębnej jednostki. Spółka nie posiada prawnego ani zwyczajowego zobowiązania do wypłacania dodatkowych składek, jeżeli fundusz nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić wszystkim pracownikom świadczenia nabyte przez nich w bieżącym okresie i w latach poprzednich.

Z tytułu programu określonych składek Spółka obowiązkowo wpłaca składki do programów ubezpieczeń emerytalnych znajdujących się pod zarządem publicznym. Po wpłaceniu ustalonych składek Spółka nie ma żadnych dodatkowych zobowiązań. Składki ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych w momencie ich wymagalności.

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

W jednostce nie obowiązują regulaminy nagród jubileuszowych czy odroczonej wypłaty z zysku – dlatego jednostka nie posiada zwyczajowego ani prawnego obowiązku wypłacania długoterminowych świadczeń z tego tytułu.

Rezerwy na odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z obowiązujących regulacji prawnych tworzone są w wysokości oszacowanej przez dział księgowy metodą indywidualną przy uwzględnieniu kryterium istotności.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Jednostka tworzy rezerwę jeśli posiada wyraźne zobowiązanie do rozwiązania stosunku pracy z aktualnymi pracownikami bez możliwości wycofania się lub wypłacenia świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Jednostka dyskontuje świadczenia, jeśli termin ich zapadalności wystąpi w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego.

Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że osiągnięty dochód do opodatkowania pozwoli na wykorzystanie ww. aktywów.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości do zapłaty.

Wartością księgową aktywów i zobowiązań jest ich wartość określona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Wartością podatkową aktywów i zobowiązań jest ich wartość stanowiąca podstawę obliczania zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

Wartość księgową < wartości podatkowej	Dla aktywów
Wartość księgową > wartości podatkowej	Dla pasywów

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

Wartość księgową > wartości podatkowej	Dla aktywów
Wartość księgową < wartości podatkowej	Dla pasywów

Główne pozycje wpływające na powstanie ujemnych różnic przejściowych to min.:

1. wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
2. naliczone lecz nie zapłacone odsetki od pożyczek wynikające z podpisanych umów,
3. naliczone, niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
4. różnice ujemne wynikające z księgowego dyskontowania należności,
5. dokonane odpisy aktualizujące aktywa, które w przyszłości pomniejszą podstawę do opodatkowania,
6. utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania oraz biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów, co do których istnieje pewność, że w momencie ich wykorzystania powstanie koszt podatkowy,
7. straty i ulgi podatkowe do wykorzystania w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to min.:

1. wykorzystanie wyższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych
2. zarachowanie przychodów z tytułu nie otrzymanych odsetek od udzielonych pożyczek lub innych aktywów finansowych
3. naliczone niezrealizowane dodatnie różnice kursowe,
4. aktualizacja aktywów do wartości godziwej przewyższającej ich wartość nabycia.

Jeżeli różnica między wartością księgową a podatkową nie spowoduje w przyszłości obniżenia zobowiązania podatkowego (różnica trwała), uznaje się, że wartość podatkowa takiego składnika bilansu jest równa jego wartości księgowej.

Jednostka nalicza wartość zobowiązania i aktywów z tytułu podatku odroczonego przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego, jako iloczyn sumy różnic przejściowych

(odpowiednio dodatnich i ujemnych) i stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego.

Podatek odroczony wynikający z przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio na kapitał własny jest również odnoszony na kapitał własny.

#### Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

1. Prawdopodobne zobowiązanie, które powstało w wyniku przeszłych zdarzeń i którego istnienie będzie potwierdzone jedynie poprzez wystąpienie lub jego brak – jednego lub więcej niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie znajdują się pod kontrolą Spółki, lub
2. Obecne zobowiązanie, które wywodzi się ze zdarzenia z przeszłości, ale nie jest rozpoznawane, ponieważ:
  - a. wpływ korzyści w celu uregulowania tego zobowiązania jest mało prawdopodobny,
  - b. nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wielkości tego zobowiązania.

Aktywa warunkowe to prawdopodobne aktywa wynikające z przeszłych zdarzeń, których istnienie będzie potwierdzone przez wystąpienie lub brak jednego lub więcej przyszłych zdarzeń, na które Spółka nie ma wpływu

#### Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski.

Zasada określania odpowiedniego kursu wymiany dla poszczególnych grup aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy

Składniki bilansu zaklasyfikowane jako pieniężne na dzień bilansowy będą wyceniane według kursu zamknięcia z dnia bilansowego. W szczególności dotyczyć to będzie następujących grup aktywów: należności, zobowiązania, udzielone pożyczki, otrzymane pożyczki i kredyty, gotówka.

Składniki bilansu zaklasyfikowane jako niepieniężne wyceniane według wartości godziwej będą przeliczane na złote polskie według średniego kursu z dnia ustalenia wartości godziwej. Jeżeli Spółka będzie ustalała wartość godziwą na dzień bilansowy - kursem wykorzystywanym do przeliczenia niepieniężnych składników bilansu wycenianych według wartości godziwej będzie kurs obowiązujący dla danej waluty w dniu bilansowym.

Jeżeli wartość godziwa danego składnika bilansu nie będzie określona na dzień bilansowy, jego wartość przeliczona na złote polskie zostanie określona przy pomocy kursu obowiązującego w dniu, w którym określono po raz ostatni wartość godziwą składnika bilansu, jeżeli różnica będzie istotna dla sprawozdania finansowego. W szczególności sytuacja ta dotyczyć będzie składników majątku trwałego przeznaczonych do sprzedaży.

Pozostałe składniki bilansu (niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego lub zmodyfikowanego kosztu historycznego) będą na dzień bilansowy wyceniane według kursu obowiązującego w dniu transakcji nabycia danego składnika.

W ramach stosowanych uproszczeń – ze względów praktycznych jednostka jako kurs zamknięcia stosuje średni kurs ogłaszany przez NBP.

Zasada określania odpowiedniego kursu wymiany dla poszczególnych grup aktywów i zobowiązań w trakcie roku oraz odniesienie skutków różnic kursowych

Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego do rozliczenia transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się odpowiednio w rachunku zysków i strat, o ile:

1. nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziału w aktywach netto oraz
2. nie dotyczą budowanych środków trwałych w okresie budowy, przez okres finansowania – do wysokości korekty kosztów odsetek.

Różnice kursowe (zarówno dodatnie jak i ujemne) dotyczące transakcji związanych z pozyskaniem finansowania zewnętrznego (kredyty, pożyczki, umowy leasingowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty) zaliczane są do kosztów finansowych. Różnice kursowe z tytułu takich pozycji niepieniężnych, jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny wartości godziwej. Różnice kursowe dotyczące finansowania wytwarzanych środków trwałych – do wysokości korekty kosztów odsetek, pomniejszone o przychody z tego tytułu podlegają aktywowaniu w wartości środka trwałego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych transakcji (realizacja i wycena bilansowa rozrachunków handlowych) powiększają lub pomniejszają pozycje przychodowe lub kosztowe, z którymi operacje są powiązane.

#### Trwała utrata wartości aktywów

Jednostka dokonuje analizy utraty wartości jej aktywów analizując możliwość generowania przepływów pieniężnych przez ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne jakim jest cała spółka. Jednostka nie wyodrębnia mniejszych ośrodków wypracowujących strumienie pieniężne.

W jednostce identyfikacja przesłanek wskazujących na możliwość zajścia trwałej utraty wartości aktywów dokonywana jest przez:

1. Kierowników punktów sprzedaży, którzy odpowiedzialni są za przekazanie do działu księgowości i dyrektora finansowego informacji o przesłankach zewnętrznych świadczących o możliwej utracie wartości składników aktywów tj. min o:
  - a. Znaczącym spadku atrakcyjności rynkowej marki biura podróży
  - b. Zmianach w otoczeniu rynkowym, gospodarczym i prawnym bezpośrednio wpływających na możliwość sprzedaży imprez turystycznych.
2. Działu księgowości, który jest odpowiedzialny za poinformowanie dyrektora finansowego o zaistnieniu znacznych odchyłań (powyżej 20% w stosunku do poprzedniego roku) w zakresie kosztów bieżących.
3. Dyrektora finansowego, który odpowiedzialny jest za analizowanie przesłanek utraty wartości w wyniku zmian stóp procentowych i znaczących zmian kursów walut

Jeżeli obliczona według poniżej opisanego schematu wartość użytkowa jest niższa od wartości bilansowej aktywów – dokonywany jest odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Dyrektor finansowy na podstawie uzyskanych informacji sporządza prognozowane rachunki zysków i strat, a następnie na tej podstawie prognozowane przepływy pieniężne. Przepływy pieniężne powinny zawierać wydatki (w tym także niezbędne inwestycje) związane z użytkowaniem aktywów w okresie objętym prognozą oraz przewidywane wpływy z majątku likwidowanego oraz koszty likwidacji. Dyrektor finansowy w uzgodnieniu z Zarządem dobiera odpowiednią stopę dyskonta. Stopa dyskonta ustalona jest przed opodatkowaniem i odzwierciedla bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem majątkowym. Wartość przepływów pieniężnych kalkulacji pochodzi z planów finansowych jednostki na lata następne, a w okresach wykraczających poza plan z ekstrapolacji wielkości planowanych przez okres ekonomicznej użyteczności podstawowych elementów ośrodka przy zachowaniu zasady ostrożności (zakładając, że przychody i koszty zmienne w kolejnych latach wykażą tendencję, taką jaką jednostka obserwowała w ciągu dotychczasowych 3 lat lub inną opartą na decyzji podjętej przez Zarząd jednostki).

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych



Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa niż wartość księgową netto, jednostka dokonuje odpisu zmniejszającego wartość księgową netto do wartości odzyskiwalnej. Odpis ten traktowany jest jako koszt okresu, w którym jest dokonywany i ujmowany w rachunku zysków i strat za ten okres.

W celu obniżenia wartości bilansowej aktywów należących do Spółki – jako do ośrodka wypracowującego środki pieniężne – odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości przypisywany jest do poszczególnych składników aktywów proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej każdego ze składników, chyba, że w bilansie występuje wartość firmy. W takim przypadku utrata wartości najpierw obciąża wartość firmy, a następnie zostaje rozliczona proporcjonalnie na pozostałe składniki aktywów. W wyniku przypisania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości bilansowej danego składnika nie może osiągnąć wartości niższej niż:

1. jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży (jeśli jest możliwość jej ustalenia)
2. jego wartości użytkowej (jeśli jest możliwość jej ustalenia)
3. zera

Dyrektor finansowy na podstawie uzyskanych informacji może stwierdzić, iż przestały istnieć przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości aktywów. W takim przypadku (na podstawie ponownego wyliczenia wartości w użytkowaniu) dokonany uprzednio odpis z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w jednorazowo w rachunku wyników. Kwotę odwrócenia przyporządkowuje się proporcjonalnie każdemu ze składników ośrodka generującego środki pieniężne (poza wartością firmy), z tym, że wartość żadnego z elementów ośrodka nie może wzrosnąć ponad niższą z wartości: jego wartość odzyskiwaną i wartość księgową netto (tj. pomniejszoną o umorzenie), jaka byłaby zarejestrowana w księgach rachunkowych, gdyby wcześniej nie dokonywano odpisu z tytułu utraty wartości.

#### Działalność zaniechana

Za działalność zaniechaną jednostka uznaje zorganizowaną część przedsiębiorstwa o oddzielnie identyfikowalnym rachunku zysków i strat oraz przepływach pieniężnych, sprzedaną w ciągu roku lub taką, co do której została podjęta decyzja o jej sprzedaży, zaprzestaniu działalności lub porzuceniu. Aby zaklasyfikować ją jako działalność zaniechaną część przedsiębiorstwa musi być objęta spójnym planem sprzedaży.

Decyzję o prezentacji tak zidentyfikowanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa jako działalności zaniechanej podejmuje Zarząd jednostki.

#### Leasing

Kwalifikacji leasingu jednostka dokonuje na dzień rozpoczęcia leasingu – czyli na dzień zawarcia umowy leasingu.

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo wszystkie potencjalne korzyści oraz ryzyka wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

W szczególności jednostka traktuje umowę leasingu jako umowę leasingu finansowego, gdy:

1. umowa leasingowa przenosi własność przedmiotu leasingu na jednostkę w ciągu okresu leasingu;
2. umowa leasingowa zawiera opcję zakupu przedmiotu leasingu po cenie na tyle korzystnej w stosunku do wartości przedmiotu leasingu, że skorzystanie z tej opcji jest bardzo prawdopodobne;
3. okres leasingu jest bliski okresowi ekonomicznego użytkowania przedmiotu leasingu;
4. wartość obecna płatności leasingowych jest zbliżona lub wyższa od wartości przedmiotu leasingu w chwili zawarcia umowy;
5. przedmiot leasingu jest wysoce wyspecjalizowany i jedynie leasingobiorca może z niego korzystać;
6. w przypadku zerwania umowy przez leasingobiorcę pokrywa on wszelkie straty związane z tym zerwaniem umowy w stosunku do leasingodawcy;
7. wszelkie wahania wartości końcowej przedmiotu leasingu są odzwierciedlone poprzez modyfikację wysokości czynszów leasingowych;

- leasingobiorca może kontynuować leasing po pierwotnym okresie z umowy, a czynsze określone w tym dodatkowym okresie są znacząco niższe niż czynsze rynkowe.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego, które są traktowane jak aktywa spółki wyceniane są w ich wartości godziwej w momencie rozpoczęcia umowy, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

W przypadku zaklasyfikowania umowy jako leasingu finansowego jednostka rozpoznaje przedmiot leasingu jako swój składnik aktywów i amortyzuje go przez przewidywany okres użytkowania – jednakże wyłącznie wtedy, gdy istnieje pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności i będzie użytkował składnik aktywów w okresie dłuższym niż okres trwania umowy.

Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu tak, by efektywna stopa odsetek od pozostającego salda zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

### ➤ Zasady ustalania wyniku finansowego

#### Wynik finansowy netto

W Rainbow Tours S.A. na wynik finansowy netto składają się:

- Zysk (strata) z działalności operacyjnej:
- Zysk (strata) brutto ze sprzedaży – wynik na działalności operacyjnej podstawowej
- Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej
- Operacje finansowe i inwestycje
- Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest Spółka i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów,
- Wynik na działalności zaniechanej
- Inne całkowite dochody z tytułu:
  - aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
  - instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych
  - podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach
  - inne całkowite dochody za okres obrotowy netto
- Łączne całkowite dochody:

#### Przychody ze sprzedaży

Przychód zostaje rozpoznany, kiedy jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści ekonomiczne wpłyną do jednostki. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty. Momentem sprzedaży jest odebranie usługi przez odbiorcę, lub przekazanie mu towarów. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży usług:

- turystycznych
- pośrednictwa.

W przypadku organizowania imprez turystycznych przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w dacie zakończenia imprezy. Ze względu na krótkie terminy trwania imprez turystycznych jednostka przyjmuje uproszczenie – uznając, że dniem powstania przychodu jest data zakończenia usługi także dla tych imprez, które rozpoczynają się na koniec jednego a kończą się na początku kolejnego roku obrotowego.

Kwota pobranych przedpłat na usługi wykazywana jest w pasywach bilansu – jako zobowiązania z tytułu pobranych zaliczek na usługi, które będą wykonane w przyszłych okresach.

Dniem powstania przychodu ze sprzedaży usług pośrednictwa w sprzedaży imprez, biletów lotniczych, autokarowych i ubezpieczeń jest dzień zawarcia umowy przez nabywcę usługi. Otrzymane zapłaty stanowią podstawę do oszacowania przychodów należnych. Ostateczna wysokość rzeczywistej prowizji ze sprzedaży

wymienionych wyżej usług jest ustalana z chwilą rozliczenia sprzedanych usług z przewoźnikiem lub tourooperatorem.

#### Koszty sprzedanych towarów i produktów

Koszty sprzedanych towarów i usług ujmowane są w rachunku wyników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów (przychody i koszty dotyczące tej samej transakcji ujmowane są równolegle).

#### Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Do przychodów i kosztów związanych pośrednio z działalnością operacyjną zalicza się min.:

1. Zyski i straty związane ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych i prawnych,
2. Odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych,
3. Z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw innych niż związanych z działalnością finansową,
4. Z utworzeniem i rozwiązaniem odpisów aktualizujących aktywa oraz ich korektami na skutek zmian wartości szacunkowych, z wyjątkiem odpisów obciążających koszt sprzedanych usług i towarów lub koszty finansowe,
5. Z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
6. Z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów.

#### Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

1. Odsetki od posiadanych środków,
2. Odsetki od udzielonych pożyczek i kredytów,
3. Różnice kursowe od pożyczek i kredytów,
4. Odsetki wyodrębnione w przypadku zakupu bądź sprzedaży na warunkach wydłużonej płatności,
5. Straty na instrumentach pochodnych, które ujmuje się w rachunku zysków i strat,
6. Element odsetkowy płatności z tytułu leasingu finansowego – ujmowany metodą wewnętrznej stopy zwrotu,
7. Zyski i straty ze zbycia inwestycji.

Wszystkie odsetki i inne koszty finansowe ujmuje się w okresie, którego dotyczą. Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

#### Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący stanowiący obciążenie wyniku finansowego okresu sprawozdawczego ustala się w wysokości kwoty podatku należnego, wynikającej z zeznania podatkowego za bieżący okres sprawozdawczy.

Podatek dochodowy odroczony obciążający wynik finansowy okresu sprawozdawczego stanowi zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, będących skutkiem zdarzeń ujętych w wyniku finansowym tego okresu.

#### Wypłata dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

### ➤ **Sprawozdawczość według segmentów działalności**

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa

- Pozostałe

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.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu. Odzwierciedla on zysk z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem kosztów biura zarządu, przychodów lub wydatków z tytułu odsetek, podatku dochodowego, zysków lub strat z inwestycji.

Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej i :

- 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.

### ➤ **Ważne oszacowania i założenia**

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

#### Ważne oszacowania i osądy księgowe

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywają się będą z faktycznymi rezultatami. Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe to:

(a) Szacowana utrata wartości firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości.

(b) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów.

(c) Szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Rezerwy na odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z obowiązujących regulacji prawnych tworzone są w wysokości oszacowanej przez dział księgowy wysokości metodą indywidualną przy uwzględnieniu kryterium istotności.

Wzrost stopy dyskontowej ma wpływ na zmianę szacunku.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.

## ➤ **Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF**

### **Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF**

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### **Standardy i Interpretacje MSSF opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące**

Spółka zamierza przyjąć wymienione poniżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z datą ich wejścia w życie.

- Interpretacja KIMSF 21 - Opłaty publiczne
- Zmiana do MSR 19 - Świadczenia pracownicze - Programy określonych świadczeń: Składki pracowników
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013

Oczekuje się, że zastosowanie powyższych zmian nie będzie miało wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), oczekujące na zatwierdzenie przez UE

- Nowy Standard MSSF 9 - Instrumenty finansowe
- Nowy Standard MSSF 14 - Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe
- Nowy Standard MSSF 15 - Przychody z umów z klientami
- Zmiany do MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 - Wartości niematerialne: Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 - Rolnictwo: Rolnictwo – Rośliny produkcyjne
- Zmiany do MSR 27 - Jednostkowe Sprawozdania Finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
- Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 - Jednostki Stowarzyszone: Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiedzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014
- Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 - Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji
- Zmiany do MSR 1 - Prezentacja sprawozdań finansowych: Inicjatywa dotycząca ujawnień

Oczekuje się, że zastosowanie powyższych zmiany standardów i interpretacji MSSF nie będzie miało wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki, jednakże, w momencie początkowego zastosowania nowego standardu MSSF 9 wykonane zostanie przyporządkowanie odpowiednich aktywów finansowych do nowych kategorii instrumentów finansowych.

W momencie początkowego zastosowania, tj. 1 stycznia 2017 roku, wpływ nowego standardu MSSF 15 będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności dotyczących umów z klientami których Spółka będzie stroną.

#### 4. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę jest układ według segmentów branżowych, układem uzupełniającym - układ według segmentów geograficznych, przy czym podział na segmenty geograficzne odbywa się w oparciu o kryterium lokalizacji aktywów. Grupa wydzieliła następujące segmenty branżowe:

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych  
Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa turystycznego,  
Segment C - Sprzedaż pozostałych usług.

W poniższej tabeli zaprezentowane są wyniki poszczególnych segmentów Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. wypracowane w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015

Segmenty działalności	Działalność Touroperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2015-30.06.2015				
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	342 055	81 689	1 452	425 196
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	294 951	75 148	1 333	371 432
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	47 104	6 541	119	53 764
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	34 622	1 838	172	36 632
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	6 293	1 244	236	7 773
Działaln. kontyn. pozostałe przychody			313	313
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			780	780
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 189	3 459	-756	8 892

#### 5. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

W prezentowanym półroczu w związku z dokonaną wyceną bilansową aktywów i pasywów nastąpiły następujące zmiany wielkości szacunkowych. W poniższa tabela prezentuje zmiany wielkości szacunkowych.

Wielkość szacunkowa w tys. zł	Stan na 01.01.2015 r.	Zmiana w okresie	Stan na 30.06.2015 r.
		01.01.2015r. – 31.12.2015 r.	
Odpisy aktualizujące dotyczące:			
-udziałów	0	0	0
-nieruchomości inwestycyjnych	88	0	88
-pożyczek	0	0	0
-należności	3 600	40	3 640
Podatek odroczony:	0	0	0
-aktywa	1 194	2 329	3 523
-rezerwa	494	547	1 041
Rezerw na:	0	0	0
-niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	641	0	641
-na odprawy emerytalne	12	0	12
-rezerwa na koszty	0	0	0
-nagrody	2 800	-2 800	0
-koszty usług transportowych	0	4 782	4 782
-koszty usług hotelowych	0	6 846	6 846
-koszty reklamacji	73	-73	0
-koszty prowizji dla agentów turystycznych	1 673	-354	1 319

## 6. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W wyniku czerwowego zamachu w Tunezji na plaży w popularnym kurorcie Kantaoui w tunezyjskiej Susie Rainbow Tours zdecydował o anulacji wszystkich wyjazdów do Tunezji w sezonie Lato 2015. W zamachach nie ucierpiał żaden Klient Rainbow Tours. Wszyscy Klienci przebywający w chwili zamachu zostali sprowadzeni do Polski. Klienci, którzy kupili wcześniej wyjazd do Tunezji mogli bez dodatkowych kosztów zmienić kierunek wyjazdów. Tunezja odpowiadała za ok. 1 proc. oferty spółki. Straty z tego tytułu nie były znaczące. Zarząd szacuje, że straty zamknęły się w kwocie ok. 100 tys. USD.

Dodatkowo komentarza wymaga fakt znaczącego wzrostu w rezerwacjach na okres od kwietnia 2015 do października 2015 roku. Spółka informowała o wartości przedsprzedaży w poniżej wymienionych raportach:

- Raport bieżący nr 3/2015 informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2015 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2015) wyniosła na dzień 31 stycznia 2015 roku 62.285 rezerwacji, co oznacza wzrost o 12,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 55.562,
- Raport bieżący nr 8/2015 informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2015 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2015) wyniosła na dzień 31 marca 2015 roku 89.204 rezerwacji, co oznacza wzrost o 12,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 79.391,
- Raport bieżący nr 16/2015 informujący, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2015 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2015) wyniosła na dzień 31 maja 2015 roku 136.951 rezerwacji, co oznacza wzrost o 12,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 122.043.

Trendy wynikające z opublikowanych danych wskazują, iż wzrost zainteresowania w opinii Zarządu dotyczy dużych, sprawdzonych touroperatorów.

## 7. Przychody uzyskane sezonowo, cyklicznie i sporadycznie.

Działalność Grupy, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży od stycznia 2006 do czerwca 2015 roku.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 06.2015



Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym przełomie lat 2006- 06.2015

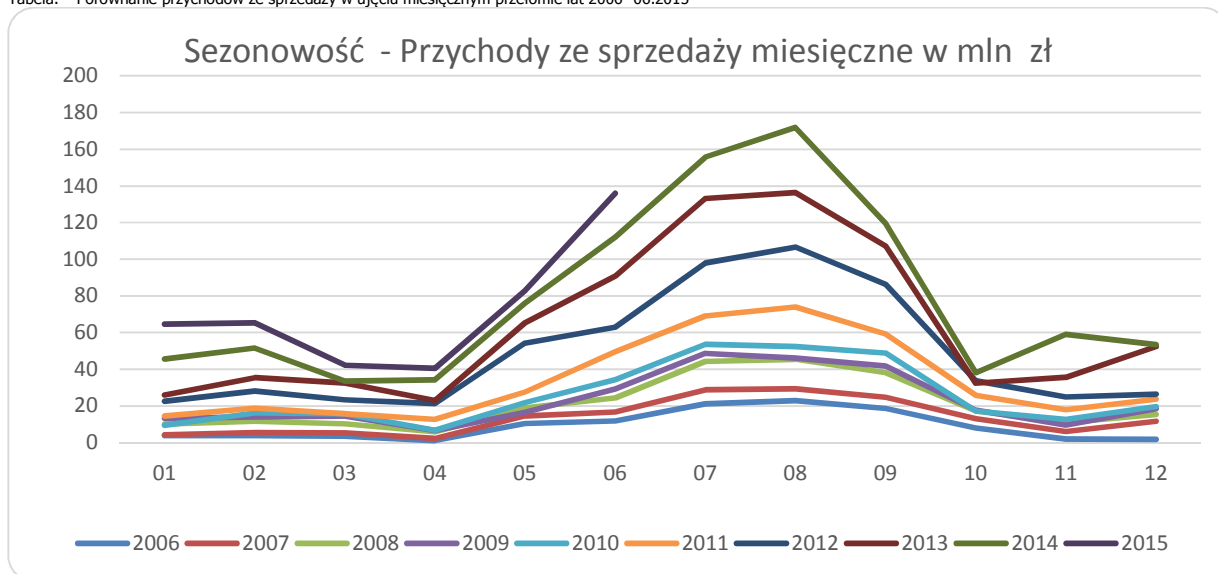
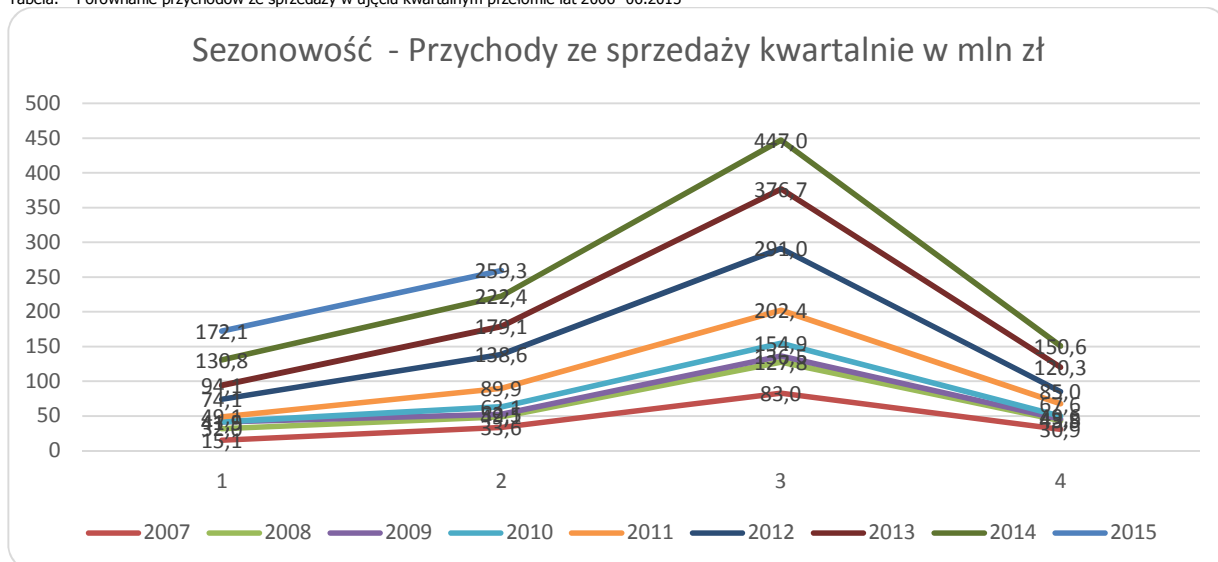


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym przełomie lat 2006- 06.2015



## 8. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Zarząd Rainbow Tours SA w dniu 1 września 2011 roku podjął Uchwałę w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours SA z dnia 29 czerwca 2011 (raport bieżący nr 30/2011 z dnia 30 czerwca 2011). Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w celu umorzenia, na warunkach i w trybie określonych w wyżej przywołanej Uchwale Spółki. Zdaniem Zarządu i Rady Nadzorczej obecny poziom wycen rynkowych Spółki znacząco odbiega od jej realnej wartości, zaś możliwość wykupu części akcji po cenach z dyskontem do tej wartości będzie korzystna dla tych akcjonariuszy, którzy nie zamierzają wycofać się z inwestycji w postaci akcji Spółki.

Powyższy program skupu akcji własnych realizowany jest od 1 września 2011 roku na następujących warunkach:

1. Rozpoczęcie Programu zaplanowane jest na dzień 1 września 2011 r.



2. Realizacja programu będzie pozostawać w zgodzie ze stosownymi regulacjami prawa polskiego, w tym w szczególności z przepisami dotyczącymi okresów zamkniętych, a także zasadami ustalonymi w Uchwale oraz z postanowieniami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r.
3. Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku podstawowym GPW.
4. Akcje Spółki nabywane będą za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBKSA z siedzibą w Poznaniu. Spółka zawrze z Domem Maklerskim jako zleceniobiorcą umowę w sprawie dokonywania skupu akcji własnych. Po zawarciu takiej umowy Zarząd przekaze stosowną informację w trybie określonym w art. 56 ust. 1 pkt. 2 ustawy o ofercie publicznej.
5. Łączna liczba nabytych akcji nie przekroczy 20 % ogólnej liczby akcji Spółki na dzień przyjęcia Programu.
6. Akcje skupowane w ramach realizacji niniejszego Programu mogą być nabywane na podstawie Umowy o której mowa w pkt 4 powyżej albo poprzez składanie przez Spółkę zleceń maklerskich.
7. Program zostanie zakończony najpóźniej 31 grudnia 2012 r.
8. Nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję i nie wyższą niż 6,70 zł (sześć złotych 70/100) za jedną akcję.
9. Zarząd, kierując się interesem Spółki może:
  - a. zakończyć nabywanie akcji przed 31 grudnia 2012 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie;
  - b. zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.
10. W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed 31 grudnia 2012 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie Zarząd przekaze stosowną informację w trybie określonym w art. 56 ust. 1 pkt. 2 ustawy o ofercie publicznej.
11. Cena, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.
12. Średnia dzienna wielkość nabywanych akcji nie może przekroczyć 25% średniej dziennej wielkości w ciągu 20 dni poprzedzających dzień zakupu.
13. Zarząd przekazuje do publicznej wiadomości:
  - a. za każdy dzień realizacji programu – ilość nabytych akcji w danym dniu w ramach Programu oraz ich średnia cenę, chyba że w danym dniu nie nabyto akcji własnych w ramach Programu;
  - b. po zakończeniu realizacji Programu – zbiorcze, szczegółowe sprawozdanie z jego realizacji

Pozostałe warunki skupu określone zostały w przywołanej powyżej Uchwale nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2011 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 31 sierpnia 2015 roku spółka posiadała 120.000 akcji własnych, o wartości w cenie nabycia 420.000,00 zł, stanowiących 0,83 % ogólnej ilości akcji i uprawniających do 240.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia cena zakupu wyniosła 3,50 zł za 1 sztukę akcji.

## **9. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje**

W pierwszym półroczu 2015 roku na mocy postanowień Uchwały Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 czerwca 2015 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 17/2015 z dnia 9 czerwca 2015 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014, w łącznej kwocie 30.399.032,78 zł, przeznaczając go w sposób następujący:

1. w części, tj. w kwocie w wysokości 11.545.600,00 zł, tj. w wysokości 0,80 zł na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
2. w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 18.853.432,78 zł – na kapitał zapasowy Spółki.

Na mocy powołanej wyżej Uchwały Nr 9 ZWZ Spółki z dnia 9 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 348 § 3 i 4 KSH, ustaliło, w związku z decyzją o przeznaczeniu części zysku netto na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy, że:

1. w związku z faktem posiadania przez Spółkę 120.000 akcji własnych (tj. 120.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1), a także z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji (z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw), w tym uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne – liczba akcji objętych dywidendą wynosi 14.432.000 (czternaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące) sztuk akcji;
2. dniem dywidendy (dzień "D"), tj. dniem, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dniem ustalenia praw do dywidendy), będzie dzień 18 czerwca 2015 roku;
3. dniem wypłaty dywidendy (dzień "W") ustalono na dzień 3 lipca 2015 roku

W tabeli poniżej zaprezentowano rozliczenie wypłaconej dywidendy z zysku za 2014 rok z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje:

Lp.	Specyfikacja	Akcje	Kwota dywidendy
1	Łączna liczba akcji wszystkich serii wyemitowanych przez spółkę Rainbow Tours S.A.	14 552 000	
2	Łączna liczba akcji zdematerializowanych wyemitowanych przez spółkę Rainbow Tours S.A.	7 552 000	
3	Łączna liczba akcji zdematerializowanych akcji zakupionych przez spółkę Rainbow Tours S.A.	0	
4	<b>Łączna liczba akcji zdematerializowanych, na które wypłacono dywidendę</b>	<b>7 552 000</b>	<b>6 041 600,00</b>
5	Łączna liczba akcji niezdematerializowane wyemitowanych przez spółkę Rainbow Tours S.A.	7 000 000	
6	Łączna liczba akcji nie zdematerializowanych akcji zakupionych przez spółkę Rainbow Tours S.A.	120 000	
7	<b>Łączna liczba akcji niezdematerializowanych, na które wypłacono dywidendę</b>	<b>6 880 000</b>	<b>5 504 000,00</b>
8	<b>Razem liczba akcji zdematerializowanych i niezdematerializowanych, na które wypłacono dywidendę</b>	<b>14 432 000</b>	<b>11 545 600,00</b>

#### 10. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za półrocze 2015 roku

W okresie od zakończenia okresu na kiedy sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe tj. na dzień 30 czerwca 2015 roku nie nastąpiły istotne zdarzenia dotyczące działalności przedsiębiorstwa Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

#### 11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Jednostka dominująca - Rainbow Tours S.A. oraz spółki zależne posiadały na dzień 30 czerwca 2015 roku następujące aktywa i zobowiązania warunkowe:

#### Weksle własne wystawione przez spółkę Rainbow Tours S.A.

Zarząd spółki Rainbow Tours S.A. wystawił weksle „in blanco”, które są zabezpieczeniem produktów kredytowych w Banku Ochrony Środowiska S.A.. Szczegółowe informacje zawarto poniżej:

- Weksel nr 1 zabezpiecza Linie wielocelową S/53/10/2011/1245/K, na kwotę 9.500.000,00 PLN. Egzekucja 60 miesięcy licząc od dnia rozwiązania Umowy ,tj. do 14.11.2022 roku, kwota egzekucji 23.750.000,00 zł.
- Weksel nr 2 zabezpiecza - Linie gwarancyjna S/117/08/2013/1245/K, na kwotę 4.000.000,00 PLN/ Egzekucja 60 miesięcy licząc od dnia rozwiązania Umowy ,tj. do 30 października 2020 roku. Kwota egzekucji 6.000.000,00 zł.
- Weksel nr 3 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/3 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 21.000,00 PLN/. Kwota egzekucji 21.000,00 zł.

Zabezpieczeniem gwarancji wystawionych przez Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu ("Gwarant") na podstawie umów dotyczących udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego ("Beneficjent") są:

- Weksel nr 4 zabezpiecza Umowę z 17 sierpnia 2012 roku, o numerze GT 101/2012 której wartość wynosi 46.305.000 PLN (czterdzieści sześć milionów trzysta pięć tysięcy polskich złotych), co stanowi równowartość 10.372.984 EURO (słownie: dziesięć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt cztery EURO 00/100), przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 2 stycznia 2012 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,4640 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2012 z dnia 2 stycznia 2012 roku., obowiązująca w okresie od dnia 17 września 2012 roku, do dnia 16 września 2013 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 46.305.000 PLN (czterdzieści sześć milionów trzysta pięć tysięcy polskich złotych oraz zabezpiecza Umowę z 4 sierpnia 2015 roku, o numerze GT 137/2015, której wartość wynosi 119.870.900 PLN (sto dziewięćnaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset polskich złotych), co stanowi równowartość 27.826.477,55 EURO (słownie: dwadzieścia siedem milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy czterysta siedemdziesiąt siedem EURO 55/100), przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 2 stycznia 2015 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,3078 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2015 z dnia 2 stycznia 2015 roku., obowiązująca w okresie od dnia 17 września 2015 roku, do dnia 16 września 2016 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 119.870.900 PLN (sto dziewięćnaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset polskich złotych)
- Weksel nr 5 zabezpiecza Umowę z 30 lipca 2013 roku, o numerze GT 96/2013 której wartość wynosi 70.288.493,92 PLN (siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt dwa grosze), co stanowi równowartość 17.282.214,33 EURO (siedemnastu milionów dwustu osiemdziesięciu dwóch tysięcy dwustu czternastu euro i 33 eurocentów), przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2013 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,0671 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2013 z dnia 2 stycznia 2013 roku, obowiązująca w okresie od dnia 17 września 2013 roku, do dnia 16 września 2014 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 70.288.493,92 PLN (siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt dwa grosze),
- Weksel nr 6 zabezpiecza Umowę z 30 czerwca 2014 roku, o numerze GT 98/2014 której wartość wynosi 14.411.740,35 PLN (czternaście milionów czterysta jednaście tysięcy siedemset czterdzieści złotych trzydzieści pięć groszy), co stanowi równowartość 3.461.780,97 EURO (trzy miliony czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt euro i dziewięćdziesiąt siedem eurocentów), przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2014 roku, wynoszącego 1 EURO = 4,1631 PLN, wynikająca z raportowanej umowy z dnia 17 czerwca 2014. Okres ważności gwarancji rozpoczął się w dniu 17 czerwca 2014 roku i trwa do dnia 16 września 2014 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 14.411.740,35 PLN (czternaście milionów czterysta jednaście tysięcy siedemset czterdzieści złotych trzydzieści pięć groszy),
- Weksel nr 7 zabezpiecza Umowę z 13 sierpnia 2014 roku, o numerze GT 110/2014 której wartość 100.573.901,39 zł (słownie: sto milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden złotych trzydzieści dziewięć groszy), zwana dalej „Sumą Gwarancji”, co stanowi równowartość kwoty 24.158.415,94 euro (słownie: dwadzieścia cztery miliony sto pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta pięćnaście euro dziewięćdziesiąt cztery eurocenty) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego Euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest z dnia 2 stycznia 2014 r. (1 EUR = 4,1631 PLN), opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2014 z dnia 2 stycznia 2014 roku. Okres ważności gwarancji rozpoczął się w dniu 17 września 2014 roku i trwa do dnia 16 września 2015 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 100.573.901,39 zł (słownie: sto milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden złotych trzydzieści dziewięć groszy).

Weksle własne "in blanco" wystawione przez Rainbow Tours S.A. z klauzulą "bez protestu".

**Limity transakcji operacji pochodnych**

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

Bank	Rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
Millennium Bank S.A.	limit transakcyjny	10 000 000,00	2016-03-30
Bank Ochrony Środowiska S.A.	limit transakcyjny	14 000 000,00	2017-02-19
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	18 000 000,00	2016-08-27

Na dzień 30 czerwca 2015 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN.

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	13 300 000	48 589 300
EUR	7 900 000	31 982 770

Na dzień 26 sierpnia 2015 roku stan zawartych kontraktów, realizowanych od 1 lipca 2015 roku w kolejnych miesiącach 2015 roku na zakup walut USD i EUR wynosił odpowiednio:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	18 500 000	68 189 100
EUR	13 000 000	53 222 960

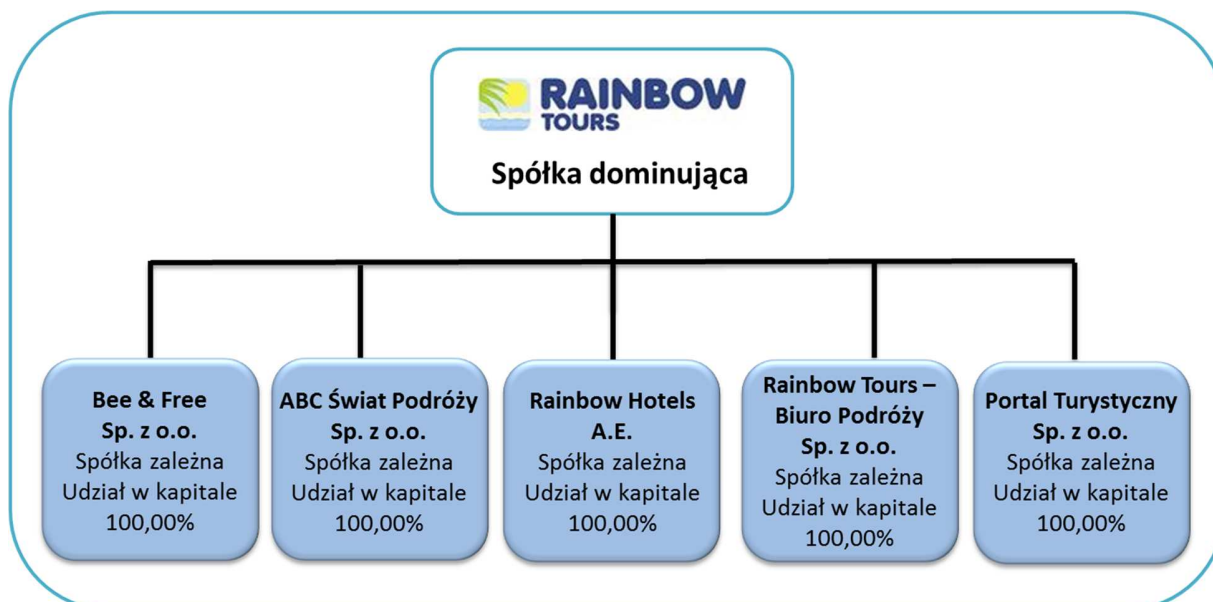
Dodatkowo spółka dominująca zaczęła zawierać korytarzowe kontrakty opcyjne na zakup waluty USD. Kontrakty te składają się z prawa zakupu waluty USD po ustalonym kursie, jeżeli rzeczywisty kurs waluty amerykańskiej nie będzie niższy niż określony umownie kurs wymiany. Jeżeli kurs wymiany spadnie poniżej umownego kursu spółka ma obowiązek zakupić podwójną, określoną ilość waluty w pierwszej opcji Call. Konstrukcje tych opcji Call i Put mają wbudowany tzw. wyłącznik, tzn. warunek w postaci określonego kursu wymiany, powyżej którego opcja Call i opcja Put się wyłączają. Poniżej zestawienie prezentuje łączne wolumeny zawartych transakcji opcyjnych na dzień 26 sierpnia 2015 raportu:

Kwota umowna opcji Call w USD	9 900 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	36 416 250
Kwota umowna opcji Put w USD	19 800 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	72 832 500

Terminy zapadalności tych kontraktów przypadają do lipca 2016.

## 12. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Poniższy wykres prezentuje stan Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2015 roku. Konsolidacją na dzień 30 czerwca 2015 r. zostały objęte następujące podmioty, w których emitent posiada niżej określoną, procentową wartość udziałów głosach ogółem na walnym zgromadzeniu.



## 13. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

W pierwszym półroczu 2015 roku zgodnie z informacją podaną do publicznej wiadomości Raportem bieżącym nr 21/2015 Spółka dominująca nabyła 100% akcji spółki prawa greckiego pod firmą K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna) z siedzibą w Laganas, na wyspie Zakynthos, Grecja, stanowiących 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna) jest właścicielem nieruchomości gruntowej wraz z infrastrukturą w postaci m.in. hotelu "President", położonego w miejscowości turystycznej Laganas na greckiej wyspie Zakynthos. W okresach poprzedzających zawarcie Umowy spółka K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna) prowadziła działalność hotelową. Emitent zamierza kontynuować i rozwijać działalność spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna), traktując przedmiotową inwestycję jako inwestycję długoterminową. W związku z zawartą transakcją, Emitent zamierza rozwinąć nową linię biznesową w formie sieci własnych lub dzierżawionych obiektów hotelowych. Dzięki realizacji tego założenia Emitent 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. Rainbow Tours S.A. uzyska korzystne (i wyjątkowe na rynku polskim) synergie związane z kontraktowaniem miejsc (wyłącznie i atrakcyjne ceny), a dzięki wiedzy o potrzebach klientów pozyskanej w procesie sprzedaży będzie w stanie lepiej zaspokoić ich oczekiwania w miejscu pobytu (specjalnie przygotowane atrakcje w hotelach Emitenta).

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

Zarząd Emitenta nie przekazywał prognoz wyników na rok 2015.

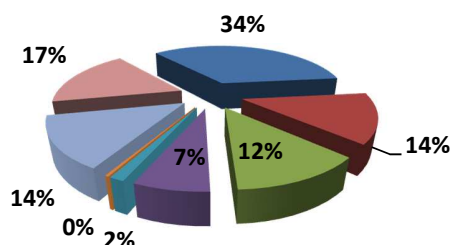
#### 15. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Poniższa tabela specyfikuje strukturę serii akcji Rainbow Tours S.A. oraz kapitał zakładowy na dzień przekazania przedmiotowego raportu, tj. 31 sierpnia 2015 r.

Seria akcji	ilość akcji	Struktura	Rodzaj	Przywileje	ilość głosów	Struktura	Dopuszczone do publicznego obrotu
Akcje serii A	5 000 000	34,36%	imienne	tak	10 000 000	46,83%	nie
Akcje serii B	2 000 000	13,74%	na okaziciela	nie	2 000 000	9,37%	tak
Akcje serii C1	1 800 000	12,37%	imienne	tak	3 600 000	16,86%	nie
Akcje serii C2	1 000 000	6,87%	na okaziciela	nie	1 000 000	4,68%	tak
Akcje serii C3	200 000	1,37%	na okaziciela	nie	200 000	0,94%	nie
Akcje serii D	52 000	0,36%	na okaziciela	nie	52 000	0,24%	tak
Akcje serii E	2 000 000	13,74%	na okaziciela	nie	2 000 000	9,37%	tak
Akcje serii F	2 500 000	17,18%	na okaziciela	nie	2 500 000	11,71%	tak
<b>Razem</b>	<b>14 552 000</b>	<b>100,00%</b>			<b>21 352 000</b>	<b>100,00%</b>	

#### Serie wyemitowanych akcji firmy Rainbow Tours S.A.

■ Akcje serii A ■ Akcje serii B ■ Akcje serii C1 ■ Akcje serii C2 ■ Akcje serii C3 ■ Akcje serii D ■ Akcje serii E ■ Akcje serii F



Poniższa tabela specyfikuje akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 30 czerwca 2015 roku:

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	łącznie liczba głosów (szt.)	udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	4 147 000	19,42 %	15,75 %
Remigiusz Talarek	2 035 800	3 680 800	17,24 %	13,99 %
Tomasz Czapla	1 990 000	3 600 000	16,86 %	13,68 %
Sławomir Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15 %	12,91 %
Aviva Investors Poland SA	1 316 319	1 316 319	6,16 %	9,05 %

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 15 maja 2015 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. Tabela zaprezentowana poniżej przedstawia stan na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego, tj. 31 sierpnia 2015 roku.

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	łącznie liczba głosów (szt.)	udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	4 147 000	19,42 %	15,75 %
Remigiusz Talarek	2 035 800	3 680 800	17,24 %	13,99 %
Tomasz Czapla	1 990 000	3 600 000	16,86 %	13,68 %
Sławomir Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15 %	12,91 %
Aviva Investors Poland SA	1 316 319	1 316 319	6,16 %	9,05 %

### 16. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

W poniższej tabeli znajduje się zestawienie akcji Rainbow Tours S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji	Wartość akcji w zł
Grzegorz Baszczyński	Prezes Zarządu	2 292 000	229 200,00
Remigiusz Talarek	Wiceprezes Zarządu	2 035 800	203 580,00
Tomasz Czapla	Wiceprezes Zarządu	1 990 000	199 000,00

Liczba posiadanych akcji oraz ich udział w kapitale Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu zaprezentowane są szczegółowo powyżej w punkcie 15. Zarząd Spółki dominującej nie powziął informacji o posiadaniu akcji Emitenta przez innych członków Rady Nadzorczej.

### 17. Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki

Emitent ani jednostki od niego zależne nie są stronami żadnych postępowań sądowych, czy administracyjnych, których łączna wartość przedmiotu sporu stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Zarząd Rainbow Tours w dniu 19 maja 2015 roku powziął wiadomość o wydaniu w dniu 30 marca 2015 roku przez Prokuraturę Rejonową Łódź-Śródmieście postanowienia o umorzeniu – wobec braku znamion czynu zabronionego – dochodzenia prowadzonego w związku z zawiadomieniem złożonym przez Komisję Nadzoru Finansowego ("KNF"), które wpłynęło do Prokuratury Rejonowej Łódź-Śródmieście w dniu 16 września 2014 roku, o możliwości popełnienia przez przedstawicieli Spółki przestępstwa stypizowanego w art. 225 ust. 1 i ust. 2 ustawy z dnia 22.05.2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (tj. Dz.U. z 2013 roku, poz. 950 z późn. zm.), związanego z wykonywaniem przez przedstawicieli Spółki czynności ubezpieczeniowych lub działalności reasekuracyjnej bez wymaganego zezwolenia. „W dniu 30 lipca 2015 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi wydał prawomocne postanowienie o umorzeniu dochodzenia” - podano na stronie KNF

**18. Informacje o zawartych transakcjach z jednostkami powiązаныmi**

Pomiędzy emitentem, a podmiotami powiązаныmi nie miały miejsca transakcje spełniające kryteria wskazane w Rozporządzeniu. Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. Poniższa tabela prezentuje stan należności i zobowiązań Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2015 roku i okres porównywalny:

Opis	Kwota	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	Rainbow Hotels	Biuro Podróży ABC
<b>Należności na dzień 30.06.2015</b>	<b>19 968</b>	<b>14 303</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>827</b>	<b>0</b>	<b>4 838</b>
Rainbow Tours S.A.			0	0	827	0	4 838
Bee & Free Sp. z o.o.		9 404		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Hotels		4 895	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC		4	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania na dzień 30.06.2015</b>	<b>19 968</b>	<b>5 665</b>	<b>9 404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 895</b>	<b>4</b>
Rainbow Tours S.A.			9 404	0	0	4 895	4
Bee & Free Sp. z o.o.		0		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		827	0	0	0	0	0
Rainbow Hotels		0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC		4 838	0	0	0	0	0
<b>Należności na dzień 30.06.2014</b>	<b>16 605</b>	<b>11 358</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>733</b>	<b>0</b>	<b>4 370</b>
Rainbow Tours S.A.			144	0	733	0	4 370
Bee & Free Sp. z o.o.		11 318		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Hotels		0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC		40	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania na dzień 30.06.2014</b>	<b>16 605</b>	<b>5 247</b>	<b>11 318</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>
Rainbow Tours S.A.			11 318	0	0	0	40
Bee & Free Sp. z o.o.		144		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		733	0	0	0	0	0
Rainbow Hotels		0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC		4 370	0	0	0	0	0

Poniższa tabela prezentuje stan przychodów i kosztów dokonanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2015 na dzień 30 czerwca 2015 roku i okres porównywalny:

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	Rainbow Hotels	Biuro Podróży ABC
<b>Przychody 01.01.2015-30.06.2015</b>	<b>31 689</b>	<b>28 853</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 711</b>	<b>0</b>	<b>1 125</b>
Rainbow Tours S.A.			0	0	1 711	0	1 125
Bee & Free Sp. z o.o.		28 774		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Hotels		0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC		79	0	0	0	0	0
<b>Koszty 01.01.2015-30.06.2015</b>	<b>22 804</b>	<b>1 540</b>	<b>21 185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79</b>
Rainbow Tours S.A.			21 185	0	0	0	79
Bee & Free Sp. z o.o.		0		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		415	0	0	0	0	0
Rainbow Hotels		0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC		1 125	0	0	0	0	0
<b>Przychody 01.01.2014-30.06.2014</b>	<b>23 990</b>	<b>20 937</b>	<b>341</b>	<b>0</b>	<b>1 685</b>	<b>0</b>	<b>1 027</b>
Rainbow Tours S.A.			341	0	1 685	0	1 027
Bee & Free Sp. z o.o.		20 853		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Hotels		0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC		84	0	0	0	0	0
<b>Koszty 01.01.2014-30.06.2014</b>	<b>23 990</b>	<b>3 053</b>	<b>20 853</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84</b>
Rainbow Tours S.A.			20 853	0	0	0	84
Bee & Free Sp. z o.o.		341		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.		0	0	0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.		1 685	0	0	0	0	0
Rainbow Hotels		0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC		1 027	0	0	0	0	0



**19. 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 stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

W prezentowanym okresie jednostka dominująca ani jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki ani nie udzielały gwarancji, które spełniałyby w/w kryteria.

**20. 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 czerwca 2015 Emitent (Podmiot dominujący) współpracuje trzema bankami, które finansują jego działalność. Spółka dominująca posiada 2 limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach Raiffeisen Bank S.A oraz w BOŚ S.A. o w łącznej kwocie limitu 14,0 mln zł oraz w Millennium Bank S.A. w wysokości 16,0 mln zł Są to:

**Finansowanie działalności operacyjnej**

• **Bank Ochrony Środowiska S.A. – Linia wielocelowa**

W dniu 13 listopada 2013 roku spółka podpisała aneks do umowy Linii wielocelowej zwiększając kwotę linii o 4.000 tys. zł, do łącznej kwoty 9.500 tys. zł. Umowa linii, zgodnie z nowym aneksem obowiązuje do 14 listopada 2017 roku. Dodatkowo w dniu 13 listopada 2013 roku spółka podpisała Umowę Linii Gwarancyjnej. Limit wynosi 4.000 tys. zł. Umowa linii obowiązuje do 30 października 2015 roku. Oprocentowana jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 30 czerwca 2015 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu kredytowego, zaś w ramach limitu gwarancyjnego spółka wykorzystwała 2.506 tys. zł.

• **Raiffeisen Bank Polska S.A - Linia wielocelowa**

W dniu 13 listopada 2014 roku spółka podpisała aneks nr 9 linii wielocelowej. Limit wynosi 4.500 tys. zł. W ramach limitu spółka może zaciągać kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. zł i ubiegać się o wystawienie gwarancji bankowych w kwocie w kwocie 1.000 tys. zł. Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystywanego limitu w formie produktów nie może przekroczyć kwoty w PLN 4.500 tys. zł. Spłata całkowita kredytu upływa w dniu 2 grudnia 2015 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu.

Bank wystawił gwarancje na rzecz kontrahenta Rainbow Tours S.A. w kwocie 1.213 tys. zł. Wystawione gwarancje są poza limitem Linii wielocelowej. Zobowiązanie wygasło w dniu 6 lipca 2015 roku.

• **Bank Millennium S.A. – linia gwarancyjna**

W dniu 21 marca 2013 roku spółka podpisała Umowę linii gwarancyjnej. Obecnie limit wynosi 16.000 tys. zł. i obowiązuje do 28 marca 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku spółka wykorzystwała limit w łącznej kwocie 10.237 tys. zł.

**Zobowiązania finansowe spółek zależnych**

• **Alpha Bank – kredyt inwestycyjny**

W związku z nabyciem spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna) z siedzibą w Laganas (obecnie Rainbow Hotels) dniu 15 czerwca 2015 roku spółka przejęła zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 30 czerwca 2015 roku spółka posiada zobowiązanie w wysokości 550 tys. EUR, co stanowi równowartość 2.307 tys. zł

Bilans Grupy, sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku wskazuje, iż kwota środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wynosi 86,1 mln zł. Podmiot dominujący udzielił pożyczek spółkom zależnym w łącznej kwocie 5,0 mln zł. Celem tego działania było uzyskanie wyższego oprocentowania na lokatach w poszczególnych spółkach niż złożenie jednej lokaty przez podmiot dominujący. Inne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie korzystają finansowania zewnętrznego.

### **Gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.**

Podmiot dominujący poinformował w dniu 5 sierpnia 2015 roku, iż zawarł Umowę, pomiędzy Rainbow Tours S.A. (Zobowiązany), a spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. (Gwarant), dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego (Beneficjent). Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej w zakresie :

- a) pokrycia kosztów powrotu klientów biura do kraju, gdy Zobowiązany (Rainbow Tours S.A.) wbrew obowiązkowi nie zapewnia tego powrotu,
- b) pokrycia zwrotu wpłat wniesionych przez klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) w razie niewykonania przez Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) zobowiązań umownych.
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, odpowiadającą części imprezy turystycznej, która nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zleceniodawcy lub osób, które działają w jego imieniu

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta wynosi 119.870.900,00 zł (słownie: sto dziewiętnaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset złotych), zwana dalej "Sumą Gwarancji", co stanowi równowartość kwoty 27.826.477,55 euro (słownie: dwadzieścia siedem milionów osiemset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt siedem euro pięćdziesiąt pięć eurocentów) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego Euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest z dnia 2 stycznia 2015 r. (1 EUR = 4,3078 PLN), opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2015 z dnia 2 stycznia 2015 roku.

Gwarancja zabezpieczać będzie spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa w pkt 1 lit. a), lit. b) i lit c) powyżej, powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Rainbow Tours S.A. w okresie od dnia 17 września 2015 roku do dnia 16 września 2016 roku.

W przypadku wystąpienia przez Beneficjenta Gwarancji z żądaniem wypłaty z tytułu Gwarancji, Zobowiązany, na wniosek Gwaranta zobowiązany jest do pisemnego ustosunkowania się do zgłoszonego żądania w terminie 3 dni od daty doręczenia wniosku Gwaranta, załączając kopię umowy, której żądanie zapłaty dotyczy.

W przypadku realizacji Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta Gwarancji, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji w terminie 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz z kosztami (wszelkie poniesione koszty), a w razie opóźnienia płatności dodatkowo wraz z odsetkami ustawowymi.

Dotychczasowa umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. (obowiązująca do dnia 16 września 2015 roku), o czym Zarząd spółki informował w raporcie bieżącym ESPI 26/2014 z dnia 13 sierpnia 2014 roku wynosi 100.573.901,39 zł (słownie: sto milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden złotych trzydzieści dziewięć groszy), zwana dalej "Sumą Gwarancji", co stanowi równowartość kwoty 24.158.415,94 euro (słownie: dwadzieścia cztery miliony sto pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta piętnaście euro dziewięćdziesiąt cztery eurocenty) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego Euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest z dnia 2 stycznia 2014 r. (1 EUR = 4,1631 PLN), opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2014 z dnia 2 stycznia 2014 roku

Kwota nowej gwarancji, obowiązującej od 17 września 2015 roku do 16 września 2016 roku jest większa o kwotę 19.296.998,61 PLN, co stanowi zwiększenie kwoty nowej gwarancji o około 19,19 % od dotychczasowych kwot gwarancji.

Zabezpieczeniem przedmiotowej umowy (zabezpieczeniem roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta Gwarancji) będą:

- a) kaucja, ustalona w wysokości rynkowej,
- b) hipoteka na nieruchomościach Zobowiązanego,
- c) weksel własny "in blanco" z klauzulą "bez protestu".

Wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji została ustalona na poziomie rynkowym. Przedmiotowa umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej nie zawiera i nie przewiduje zapisów o karach umownych.

Jednostka zależna Bee & Free Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2015 roku odnotowała zysk netto w wysokości 682 tys. zł, co w porównaniu do pierwszego półrocza 2014 roku, kiedy to spółka wypracowała zysk w wysokości 356 tys. zł stanowi wzrost o 91,8%. Dynamika wzrostu przychodów jest wyższa niż kosztów, co wskazuje na pozytywne efekty podjętych działań restrukturyzacyjnych.

Jednostka zależna ABC Świat Podróży Sp. z o.o., w pierwszej połowie 2015 roku odnotowała zysk netto w wysokości 102 tys. co w porównaniu do pierwszego półrocza 2014 roku gdzie zysk wyniósł 39 tys. zł stanowi prawie trzykrotny wzrost. Tak jak w przypadku spółki zależnej Bee & Free, podjęte działania restrukturyzacyjne, wpłynęły korzystnie na kondycję finansową ABC Świat Podróży, ograniczając poziom podstawowych kosztów operacyjnych.

Wartości firm związane z wyżej wymienionymi Spółkami są wykazane w skonsolidowanym bilansie Rainbow Tours S.A. w kwocie 15 583 tys. zł. Zarządy wyżej wymienionych spółek zależnych z udziałem zarządu spółki dominującej podjęły intensywne działania restrukturyzacyjne w celu ograniczenia niekorzystnego trendu i ich zdaniem istnieje duże prawdopodobieństwo ich powodzenia. Działania obejmują racjonalizację zatrudnienia, rezygnację z nierentownych lokalizacji placówek (ABC Świat Podróży) oraz alokację niektórych działalności z innych spółek grupy (Bee & Free).

Dodatkowo w związku z nabyciem spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna) z siedzibą w Laganas (obecnie Rainbow Hotels) wyznaczono wartość firmy w wysokości 645 tys. zł

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

Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w przyszłych okresach kluczowy wpływ będą miały następujące czynniki:

- **Przedprzedaż oferty Lato 2015,**  
Raportem 16/2015 opublikowanym w dniu 5 czerwca 2015 roku Spółka poinformowała, iż poziom przedprzedaży oferty Lato 2015, dokonanej w okresie od momentu rozpoczęcia przedprzedaży do 31 maja 2015 roku wzrósł o 12,2% w stosunku do analogicznego okresu.
- **Przedprzedaż oferty Zima 2015/2016,**  
Raportem 23/2015 opublikowanym w dniu 7 lipca 2015 roku Spółka poinformowała, iż poziom przedprzedaży oferty Zima 2015/2016, dokonanej w okresie od momentu rozpoczęcia przedprzedaży do dnia 30 czerwca 2015 roku wzrósł o 56,6% w stosunku do analogicznego okresu.
- **Wpływ sytuacji polityczno – społecznej w krajach głównych destynacjach turystycznych**  
Drugi kwartał 2015 roku nie napawał optymizmem polskich touroperatorów. Począwszy od marcowych ataków terrorystycznych na Muzeum Bardo w Tunezji, po ataki na plaży w kurorcie Sousse, Zarząd spółki dominującej zdecydował się wycofać z oferty ten kierunek. Wzmocniona

działalność bojowników Państwa Islamskiego skutecznie odstraszyła klientów decydujących się na wypoczynek w innych krajach północnej Afryki takich jak Egipt i Maroko. Alternatywą dla stosunkowo tanich wyjazdów do Tunezji i Egiptu miała być Turcja i Grecja, lecz w związku z kryzysem greckim istniała duża niepewność co do stabilności tej destynacji. Pomimo problemów finansowych Grecji, klienci chętnie wybierają tą destynację. Ze szczególną uwagą podchodzimy do zaognionej sytuacji na wschodniej granicy Turcji. Jednak zgodnie z komunikatami MSZ kurorty tureckie są bezpieczne.

- **Wpływ sytuacji polityczno – społecznej na Ukrainie i w Rosji na gospodarkę Polski oraz Europy**

Jeśli doszłoby do zaostrzenia konfliktu, w szczególności do konfliktu militarnego, to będziemy mieć do czynienia z długoterminowym negatywnym wpływem na cały region: wzrostem awersji do ryzyka, niechęcią inwestorów do kupowania aktywów nie tylko z tych krajów, które bezpośrednio uczestniczą w tym konflikcie, lecz także z krajów ościennych. Sytuacja ta może psychologicznie osłabić popyt na usługi świadczone przez Rainbow Tours S.A.

- **Stabilizacja kursów na rynku walutowym,**

Niepokojącym sygnałem dla rynku walutowego są zdarzenia związane z załamaniem gospodarczym w Chinach. Sytuacja w drugiej gospodarce świata może niekorzystnie wpłynąć na koniunkturę światową, co może przełożyć się dość możliwą destabilizację rynku walutowego i możliwa spekulacja na kursach głównych walut w stosunku do polskiego złotego.

W związku z tym Zarząd Spółki kontynuuje politykę zabezpieczeń walutowych na okres przyszły z wyprzedzeniem co najmniej 4 miesiące. Polityka ta gwarantuje bezpieczne kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowią maksymalnie 30 - 40 % potrzeb walutowych netto.

- **Utrzymanie poziomu cen na rynku paliwowym,**

Przed dramatycznymi konsekwencjami chroni spółkę spadek cen ropy, który podnosi dochody realne ludności. Spadek cen oddziałuje pozytywnie na gospodarkę i na koszty organizowanych imprez.

- **Oferty przedsprzedaży innych touroperatorów,**

Firmy konkurujące z Rainbow Tours na rynku usług turystycznych wprowadzają nowe produkty oraz dokonują zmian w zasadach przedsprzedaży. Klienci dokonując wyboru oferty biorą pod uwagę nie tylko ostateczną ceną usług, ale przede wszystkim poziom zaliczek na poczet dokonanych rezerwacji.

- **Utrzymanie się stabilnej koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski,**

Dobre prognozy PKB i spadające bezrobocie oraz rosnące płace realne powinny być głównymi motorami wzrostu gospodarczego w najbliższych 12 miesiącach.

- **Poprawienie nastroju konsumentów poprzez utrzymanie się poziomu konsumpcji,**

Decyzja Szwajcarskiego Banku Narodowego o rezygnacji z obrony kursu franka szwajcarskiego wobec euro może mieć wpływ na poziom konsumpcji w Polsce. Frank szwajcarski umocnił się o około 20% względem złotego, co może doprowadzić do ograniczenia konsumpcji kilkuset tysięcy osób, które mają kredyty w tej walucie. Może mieć to wpływ na liczbę rezerwacji imprez turystycznych oferty Lato 2015.

- **Restrukturyzacja kosztowa podjęta w kwartałach poprzednich w celu obniżenia bieżących kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej.**

Zarząd spółki na bieżąco monitoruje koszty ponoszone przez spółkę. Dodatkowo weryfikacji podlegają stałe umowy, niezbędne do prowadzenia działalności operacyjnej, zawarte przez Spółki Grupy kapitałowej.

## 22. Informacja o segmentach działalności.

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę jest układ według segmentów branżowych, układem uzupełniającym - układ według segmentów geograficznych, przy czym podział na segmenty geograficzne odbywa się w oparciu o kryterium lokalizacji aktywów. Grupa wydzieliła następujące segmenty branżowe:

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych  
Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa turystycznego,  
Segment C - Sprzedaż pozostałych usług.

Zakres ten sporządzany w oparciu o wyniki spółki dominującej oraz podmiotów zależne:

1. Rainbow Tours S.A. – spółka dominująca – działalność spółki obejmuje organizację imprez turystycznych, pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych oraz inną działalność w zakresie usług turystycznych. klasyfikacja: Działalność Touroperatorska, Działalność pozostała oraz Działalność pośrednictwa turystycznego
2. BEE FREE - Bee&Free sp. z o.o. – spółka zależna - Spółka ta specjalizuje się w pośrednictwie sprzedaży bloków w samolotach charterowych - klasyfikacja: Działalność pośrednictwa turystycznego
3. PT - PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. – spółka zależna - działalność PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. polega pośrednictwie w sprzedaży materiałów i usług marketingowych dla spółek Grupy – klasyfikacja: Działalność pozostała.
4. RT BP - RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. – spółka zależna – działalność spółki obejmuje pośrednictwo w sprzedaży materiałów i usług marketingowych - klasyfikacja: Działalność pozostała.
5. ABC - ABC Świat Podróży Sp. z o.o. – spółka zależna jest siecią biur podróży zlokalizowanych w centrach handlowych, pośredniczących w sprzedaży oferty największych touroperatorów krajowych i zagranicznych. Obecnie od końca 2013 roku biura działają pod logiem Rainbow Tours - klasyfikacja: Działalność pośrednictwa turystycznego
6. Rainbow Hotels A.E. – spółka zależna będzie prowadzić działalność hotelowa - klasyfikacja: Działalność pozostała.

Szczegółowe informacje na temat przychodów oraz wyników przypadających na poszczególne segmenty zamieszczono w pkt. 4 – Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności.

**23. Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A.****23.1. Podstawa sporządzenia**

Prezentowane półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (wraz z późniejszymi zmianami).

**23.2. Wybrane dane finansowe**

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	II kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	IV kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	II kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	II kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	IV kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	II kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	431 235	951 459	354 997	104 311	227 119	84 959
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 210	37 023	9 413	1 986	8 838	2 253
Zysk (strata) brutto	7 819	37 513	9 134	1 891	8 955	2 186
Zysk (strata) netto	6 121	30 399	7 468	1 481	7 256	1 787
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 296	19 189	17 666	313	4 581	4 228
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 521	14 338	-726	-368	3 423	-174
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-401	-4 103	-36	-97	-979	-9
Przepływy pieniężne netto, razem	-626	29 424	16 904	-151	7 024	4 046
Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	II kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	IV kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	II kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	II kwartały 2015 okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	IV kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	II kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
Aktywa, razem	<b>302 655</b>	<b>215 520</b>	<b>267 435</b>	<b>72 157</b>	<b>50 564</b>	<b>64 273</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	223 149	131 575	207 410	53 202	30 869	49 847
Zobowiązania długoterminowe	311	0	0	74	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	129 940	108 553	173 338	30 979	25 468	41 659
Kapitał własny	79 506	83 945	60 025	18 955	19 695	14 426
Kapitał zakładowy	1 455	1 455	1 455	347	341	350
Liczba akcji (w szt.)	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,42	2,09	0,51	0,10	0,49	0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,42	2,09	0,51	0,10	0,49	0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,46	5,77	4,12	1,30	1,35	0,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,46	5,77	4,12	1,30	1,35	0,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,80	0,35	0,35	0,19	0,08	0,08

## 23.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	stan na
		2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
		w złotych	w złotych	w złotych
1	2	3	4	5
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 797</b>	<b>25 402</b>	<b>26 595</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 673</b>	<b>1 717</b>	<b>1 711</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 316	1 242	1 329
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	357	475	382
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>10 777</b>	<b>8 848</b>	<b>8 245</b>
1.	Środki trwałe	10 121	8 044	7 743
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	392	2	2
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 106	5 870	5 467
c)	urządzenia techniczne i maszyny	404	352	402
d)	środki transportu	1 661	1 210	1 188
e)	inne środki trwałe	558	610	684
2.	Środki trwałe w budowie	656	635	502
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	169	0
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>15 509</b>	<b>13 328</b>	<b>13 328</b>
1.	Nieruchomości	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	15 509	13 328	13 328
a)	w jednostkach powiązanych	15 509	13 328	13 328
–	udziały lub akcje	15 509	13 328	13 328
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	0	0	0
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0
–	udziały lub akcje	0	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	0	0	0
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 838</b>	<b>1 509</b>	<b>3 311</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 838	1 509	3 311
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>270 858</b>	<b>190 118</b>	<b>240 840</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>12</b>
1.	Materiały	0	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0	0
4.	Towary	15	14	12
5.	Zaliczki na dostawy	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>146 658</b>	<b>83 892</b>	<b>130 857</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	14 303	6 380	11 358
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	14 303	6 380	11 358
–	do 12 miesięcy	14 303	6 380	11 358
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	132 355	77 512	119 499
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	117 221	58 887	102 845
–	do 12 miesięcy	117 221	58 887	102 845
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 587	5 319	4 544
–	w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
c)	inne	12 547	13 306	11 957
d)	dochodzone na drodze sądowej	0	0	153
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>84 682</b>	<b>83 774</b>	<b>86 015</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	84 682	83 774	86 015
a)	w jednostkach powiązanych	5 064	5 583	20 144
–	udziały lub akcje	0	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	5 064	5 583	20 144
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	2 253	200	400
–	udziały lub akcje	0	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	450	200	400
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 803	0	0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	77 365	77 991	65 471
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	74 673	74 365	60 902
–	inne środki pieniężne	2 692	3 626	4 569
–	inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>39 503</b>	<b>22 438</b>	<b>23 956</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>302 655</b>	<b>215 520</b>	<b>267 435</b>

## 23.4. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na
		2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
		w złotych	w złotych	w złotych
1	2	3	4	
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>79 506</b>	<b>83 945</b>	<b>60 025</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 455	1 455	1 455
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-420	-420	-663
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		70 889	52 035	51 449
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		1 461	476	316
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0	0
VIII. Zysk (strata) netto		6 121	30 399	7 468
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>223 149</b>	<b>131 575</b>	<b>207 410</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>14 714</b>	<b>5 693</b>	<b>12 919</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 041	494	127
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		653	3 453	437
– długoterminowa		12	12	12
– krótkoterminowa		641	3 441	425
3. Pozostałe rezerwy		13 020	1 746	12 355
– długoterminowe		0	0	0
– krótkoterminowe		13 020	1 746	12 355
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		311	0	0
a) kredyty i pożyczki		0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe		311	0	0
d) inne		0	0	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>129 940</b>	<b>108 553</b>	<b>173 338</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		5 665	3 143	5 247
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		5 665	3 143	5 247
– do 12 miesięcy		5 665	3 143	5 247
– powyżej 12 miesięcy		0	0	0
b) inne		0	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek		124 275	105 410	168 091
a) kredyty i pożyczki		0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe		139	0	0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		103 788	90 769	144 161
– do 12 miesięcy		103 788	90 769	144 161
– powyżej 12 miesięcy		0	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0	0	0
f) zobowiązania wekslowe		0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		4 581	7 724	14 669
– w tym z tytułu podatku dochodowego		2 427	6 594	4 242
h) z tytułu wynagrodzeń		1 451	1 068	1 245
i) inne		14 316	5 849	8 016
3. Fundusze specjalne		0	0	0
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>78 184</b>	<b>17 329</b>	<b>21 153</b>
1. Ujemna wartość firmy		0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		78 184	17 329	21 153
– długoterminowe		0	0	0
– krótkoterminowe		78 184	17 329	21 153
<b>Pasywa razem</b>		<b>302 655</b>	<b>215 520</b>	<b>267 435</b>



## 23.5. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – Wariant kalkulacyjny

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres
		od do	od do	od do
		2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
		2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>431 235</b>	<b>951 459</b>	<b>354 997</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	431 218	951 435	354 987
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	24	10
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>378 362</b>	<b>808 442</b>	<b>304 097</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	378 350	808 426	304 091
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	12	16	6
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>52 873</b>	<b>143 017</b>	<b>50 900</b>
C.I.	Koszty sprzedaży	36 625	87 468	33 476
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	7 639	17 671	7 768
<b>D.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)</b>	<b>8 609</b>	<b>37 878</b>	<b>9 656</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>62</b>	<b>394</b>	<b>21</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	62	394	21
<b>F.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>461</b>	<b>1 249</b>	<b>264</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	109	95	104
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	39	626	
III.	Inne koszty operacyjne	313	528	160
<b>G.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)</b>	<b>8 210</b>	<b>37 023</b>	<b>9 413</b>
<b>H.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>420</b>	<b>1 587</b>	<b>317</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach			
–	od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki	420	1 587	317
–	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			
V.	Inne			
<b>I.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>811</b>	<b>1 097</b>	<b>596</b>
I.	Odsetki	27	28	10
–	od jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	784	1 069	586
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)</b>	<b>7 819</b>	<b>37 513</b>	<b>9 134</b>
<b>K.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
K.I.	Zyski nadzwyczajne			
K.II.	Straty nadzwyczajne			
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J+/-K)</b>	<b>7 819</b>	<b>37 513</b>	<b>9 134</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 698</b>	<b>7 114</b>	<b>1 666</b>
M.I.	Bieżący	3 710	7 885	4 568
M.II.	Odroczony	-2 012	-771	-2 902
<b>N.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			
<b>O.</b>	<b>Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>6 121</b>	<b>30 399</b>	<b>7 468</b>
<b>P.</b>	<b>Składniki innych całkowitych dochodów które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	<b>1 460</b>	<b>476</b>	<b>316</b>
A.	Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty			
B.	Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	1 460	476	316
I.	Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	1 803	588	390
II.	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(343)	(112)	(74)
III.	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	1 460	476	316
<b>O.</b>	<b>Całkowite dochody netto ogółem (O+/-P)</b>	<b>7 581</b>	<b>30 875</b>	<b>7 784</b>

## 23.6. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów - Wariant porównawczy

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres
		od do	od do	od do
		2015-01-01 2015-06-30	2014-01-01 2014-12-31	2014-01-01 2014-06-30
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>431 235</b>	<b>951 459</b>	<b>354 997</b>
-	od jednostek powiązanych	31 684	54 040	22 624
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	431 218	951 435	354 987
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)			
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	24	10
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>422 626</b>	<b>913 581</b>	<b>345 341</b>
I.	Amortyzacja	626	1 014	489
II.	Zużycie materiałów i energii	1 329	2 257	1 104
III.	Usługi obce	400 322	869 242	326 925
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	2 054	1 816	959
-	podatek akcyzowy			
V.	Wynagrodzenia	10 851	24 248	10 302
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 039	4 074	1 705
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	5 393	10 914	3 851
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12	16	6
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>8 609</b>	<b>37 878</b>	<b>9 656</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>62</b>	<b>394</b>	<b>21</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	62	394	21
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>461</b>	<b>1 249</b>	<b>264</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	109	95	104
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	39	626	
III.	Inne koszty operacyjne	313	528	160
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>8 210</b>	<b>37 023</b>	<b>9 413</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>420</b>	<b>1 587</b>	<b>317</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
-	od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki, w tym:	420	1 587	317
-	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			
Inne				
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>811</b>	<b>1 097</b>	<b>596</b>
I.	Odsetki, w tym:	27	28	10
-	dla jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	784	1 069	586
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>	<b>7 819</b>	<b>37 513</b>	<b>9 134</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>7 819</b>	<b>37 513</b>	<b>9 134</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 698</b>	<b>7 114</b>	<b>1 666</b>
M.I.	Bieżący	3 710	7 885	4 568
M.II.	Odroczony	(2 012)	(771)	(2 902)
<b>N.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>O.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K–L–M)</b>	<b>6 121</b>	<b>30 399</b>	<b>7 468</b>
<b>P.</b>	<b>Składniki innych całkowitych dochodów które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	<b>1 460</b>	<b>476</b>	<b>316</b>
A.	Nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty			
B.	Zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	1 460	476	316
I.	Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	1 803	588	390
II.	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(343)	(112)	(74)
III.	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	1 460	476	316
<b>O.</b>	<b>Całkowite dochody netto ogółem (O+/-P)</b>	<b>7 581</b>	<b>30 875</b>	<b>7 784</b>

## 23.7. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów - Wariant kalkulacyjny za okres od 01.04.2015 roku do 30.06.2015 roku oraz okres porównywalny.

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	
		2015-04-01	2014-04-01
		2015-06-30	2014-06-30
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>259 139</b>	<b>224 210</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	259 132	224 205
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7	5
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>223 836</b>	<b>191 616</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	223 824	191 610
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	12	6
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>35 303</b>	<b>32 594</b>
C.I.	Koszty sprzedaży	23 948	20 588
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	4 692	5 058
<b>D.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)</b>	<b>6 663</b>	<b>6 948</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>56</b>	<b>9</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	56	9
<b>F.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>240</b>	<b>63</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	79	9
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	39	
III.	Inne koszty operacyjne	122	54
<b>G.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)</b>	<b>6 479</b>	<b>6 894</b>
<b>H.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>94</b>	<b>215</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach		
-	od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki	94	215
-	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne		
<b>I.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>392</b>	<b>290</b>
I.	Odsetki	15	5
-	od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	377	285
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)</b>	<b>6 181</b>	<b>6 819</b>
<b>K.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
K.I.	Zyski nadzwyczajne		
K.II.	Straty nadzwyczajne		
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J+/-K)</b>	<b>6 181</b>	<b>6 819</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 359</b>	<b>1 188</b>
M.I.	Bieżący	3 069	4 088
M.II.	Odroczony	-1 710	-2 900
<b>N.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>O.</b>	<b>Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>4 822</b>	<b>5 631</b>

## 23.8. Jednostkowe sprawozdane ze zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 30.06.2015	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2014 do 30.06.2014
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>83 945</b>	<b>56 774</b>	<b>56 774</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
<b>Ia.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>83 945</b>	<b>56 774</b>	<b>56 774</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 455</b>	<b>1 455</b>	<b>1 455</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 455</b>	<b>1 455</b>	<b>1 455</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1.</b>	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenie Udziały (akcje) własne	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>-420</b>	<b>-663</b>	<b>-663</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	243	0
-	sprzedaż akcji własnych	0	243	0
<b>3.1.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-420</b>	<b>-420</b>	<b>-663</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>52 035</b>	<b>45 291</b>	<b>45 291</b>
<b>4.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>18 854</b>	<b>6 744</b>	<b>6 158</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	18 854	7 139	6 158
-	z podziału zysku (ustawowo)	18 854	6 157	6 158
-	sprzedaż akcji własnych	0	982	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-395	0
-	- koszt sprzedanych akcji w cenie zakupu	0	-395	0
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>70 889</b>	<b>52 035</b>	<b>51 449</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>476</b>	<b>-498</b>	<b>-498</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>985</b>	<b>974</b>	<b>814</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	985	974	814
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na 30.06.2015	-587	615	390
-	podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	112	-117	-74
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na 31.12.2014	1 803	588	615
-	podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	-343	-112	-117
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>1 461</b>	<b>476</b>	<b>316</b>
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.1.</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>30 399</b>	<b>11 189</b>	<b>11 189</b>
<b>7.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
<b>7.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	30 399	11 189	11 189
-	podziału zysku z lat ubiegłych	30 399	11 189	11 189
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-30 399	-11 189	-11 189
-	podziału zysku z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	-18 854	-6 157	-6 157
-	podziału zysku z lat ubiegłych - wypłata dywidendy	-11 545	-5 032	-5 032
<b>7.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
<b>7.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie - pokrycie straty z zysku 2010 roku	0	0	0
<b>7.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8.	Wynik netto	6 121	30 399	7 468
a)	zysk netto	6 121	30 399	7 468
b)	strata netto	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>79 506</b>	<b>83 945</b>	<b>60 025</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>79 506</b>	<b>83 945</b>	<b>60 025</b>

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym według MSR/ MSSF

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
<b>B.O. 2014.01.01</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>0</b>	<b>-498</b>	<b>11 189</b>	<b>0</b>	<b>12 907</b>	<b>-663</b>	<b>56 774</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>316</b>	<b>-3 721</b>	<b>0</b>	<b>11 189</b>	<b>0</b>	<b>7 784</b>
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	7 468	0	0	0	7 468
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-11 189	0	11 189	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku za 2010 przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	316	0	0	0	0	316
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 031</b>	<b>0</b>	<b>4 533</b>
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F - korekta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku poprzedniego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-498	0	0	0	0	-498
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	5 031	0	5 031
<b>B.Z. 2014.06.30 MSR/MSSF</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>0</b>	<b>316</b>	<b>7 468</b>	<b>0</b>	<b>19 065</b>	<b>-663</b>	<b>60 025</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
<b>B.O. 2014.01.01</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>0</b>	<b>-498</b>	<b>11 189</b>	<b>0</b>	<b>12 907</b>	<b>-663</b>	<b>56 774</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>476</b>	<b>19 210</b>	<b>0</b>	<b>12 171</b>	<b>0</b>	<b>31 857</b>
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	30 399	0	0	0	30 399
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-11 189	0	11 189	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	982	0	982
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	476	0	0	0	0	476
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 427</b>	<b>-243</b>	<b>4 686</b>
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F - korekta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek CIT od sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	138	0	138
Koszty sprzedaży akcji własnych - prowizja	0	0	0	0	0	0	15	0	15
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	243	-243	0
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)	0	0	0	-498	0	0	0	0	-498
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	5 031	0	5 031
<b>B.Z. 2014.12.31 MSR/MSSF</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>0</b>	<b>476</b>	<b>30 399</b>	<b>0</b>	<b>19 651</b>	<b>-420</b>	<b>83 945</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
<b>B.O. 2015.01.01</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>0</b>	<b>476</b>	<b>30 399</b>	<b>0</b>	<b>19 651</b>	<b>-420</b>	<b>83 945</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 461</b>	<b>-24 278</b>	<b>0</b>	<b>30 399</b>	<b>0</b>	<b>7 582</b>
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	6 121	0	0	0	6 121
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-30 399	0	30 399	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	1 461	0	0	0	0	1 461
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>476</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 545</b>	<b>0</b>	<b>12 021</b>
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F - korekta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek CIT od sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty sprzedaży akcji własnych - prowizja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)	0	0	0	476	0	0	0	0	476
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	11 545	0	11 546
<b>B.Z. 2015.06.30 MSR/MSSF</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>0</b>	<b>1 461</b>	<b>6 121</b>	<b>0</b>	<b>38 505</b>	<b>-420</b>	<b>79 506</b>

## 23.9. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 30.06.2015	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2014 do 30.06.2014
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.	Zysk (strata) netto	6 121	30 399	7 468
II.	Korekty razem	(4 825)	(11 210)	10 198
1.	Amortyzacja	626	1 014	489
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(28)	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(392)	(1 559)	(307)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	109	95	104
5.	Zmiana stanu rezerw	8 791	4 944	12 170
6.	Zmiana stanu zapasów	0	(2)	1
7.	Zmiana stanu należności	(63 353)	(34 324)	(81 288)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 963	25 160	84 914
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	41 459	(6 386)	(5 885)
10.	Inne korekty	0	(152)	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 296</b>	<b>19 189</b>	<b>17 666</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>1 167</b>	<b>117 182</b>	<b>10 455</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	229	179	138
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	938	117 003	10 317
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	938	117 003	10 317
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	116 000	10 000
-	odsetki	938	1 003	317
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 688</b>	<b>102 844</b>	<b>11 181</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 024	1 844	1 181
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	664	101 000	10 000
a)	w jednostkach powiązanych	414	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	250	101 000	10 000
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	250	101 000	10 000
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(1 521)</b>	<b>14 338</b>	<b>(726)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>982</b>	<b>0</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	0	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	982	0
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>401</b>	<b>5 085</b>	<b>36</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	5 031	0
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0	26	26
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	374	0	0
8.	Odsetki	27	28	10
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(401)</b>	<b>(4 103)</b>	<b>(36)</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(626)</b>	<b>29 424</b>	<b>16 904</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(626)</b>	<b>29 424</b>	<b>16 904</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>77 991</b>	<b>48 567</b>	<b>48 567</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>77 365</b>	<b>77 991</b>	<b>65 471</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

## **24. Stosowane zasady i metody rachunkowości**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Jednostka stosuje wybrane zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami). Jednostka ustala, jako dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego 31 sierpnia 2015 roku.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

## **25. Polityka rachunkowości**

### **25.1. Wartości niematerialne i prawne**

#### **Zakres:**

Wartości niematerialne i prawne stanowią nabyte przez Spółkę, zaliczane do aktywów trwałych prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok oraz o wartości początkowej nie mniejszej niż 3500 zł.

#### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu, przy zastosowaniu metody liniowej. Rozpoczęcie amortyzacji następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym tytuł wartości niematerialnych i prawnych przyjęto do użytkowania.

### **25.2. Rzeczowe aktywa trwałe**

#### **Zakres:**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

- środki trwałe, do których zalicza się rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki o wartości początkowej nie mniejszej niż 3.500 zł.

Nie zalicza się do środków trwałych pozycji, które nie są użytkowane przez Spółkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości lub uzyskiwania z nich przychodów lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowych.

#### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w przypadku wytworzenia we własnym zakresie, kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkową środków trwałych oraz środków trwałych w budowie powiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszone o przychody z tego tytułu. Wydatki związane z przebudową, rozbudową lub modernizacją powodujące wzrost wartości użytkowej danego obiektu powiększają wartość



początkową środka trwałego. Wartość użytkową mierzy się okresem użytkowania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji. Wszystkie przedsięwzięcia nie spełniające opisanych warunków zalicza się do remontów i księguje w koszty w okresie ich poniesienia. Zaliczki na środki trwałe w budowie wyceniane są według zasad obowiązujących dla należności. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu.

Zgodnie z planem Spółka stosuje amortyzację liniową środków trwałych. Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po przyjęciu środka trwałego do używania, a jego zakończenie – nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartości początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży albo stwierdzenia jego niedoboru.

W przypadku środków trwałych oddanych do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, środki trwałe zalicza się do aktywów trwałych jednej ze stron umowy, zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Aktywa trwałe użytkowane (oddane w użytkowanie) na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze”.

### **25.3. Należności**

#### **Zakres:**

Należności będące składnikiem aktywów Spółki są to kontrolowane przez Spółkę zasoby majątkowe o wiarygodnie określonej wartości, powstałe w wyniku zdarzeń przeszłych, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

#### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Należności wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne należne jednostce na dzień wyceny odsetki za zwłokę, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość.

Wycena należności wyrażonych w walucie obcej na dzień bilansowy następuje poprzez przeliczenie na walutę polską według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień.

### **25.4. Inwestycje długoterminowe**

#### **Zakres:**

Przez inwestycje długoterminowe rozumie się aktywa niepieniężne nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z: przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również transakcji handlowych.

#### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Nabyte lub powstałe długoterminowe inwestycje oraz aktywa finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania, według ceny nabycia. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dłużne instrumenty finansowe, pożyczki udzielone, należności własne wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **25.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne**

#### **Zakres:**

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują pozycje kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**Przyjęta polityka rachunkowości:**

Aktywa tworzone jako czynne rozliczenia międzyokresowe muszą spełniać następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń, stanowią poniesione wydatki na cel operacyjny Spółki, których wysokość można wiarygodnie określić,
- spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna.

Inne rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

## **25.6. Zapasy**

**Zakres:**

W Spółce występują obrotowe zasoby majątkowe podlegające magazynowaniu. Nabywane przez Spółkę materiały obejmują wyłącznie materiały biurowe, administracyjne i gospodarcze przeznaczone do bezpośredniego bieżącego zużycia. Jednak w Spółce występują obrotowe zasoby majątkowe podlegające magazynowaniu.

**Przyjęta polityka rachunkowości:**

Materiały, ze względu na to, że są przeznaczone wyłącznie do bezpośredniego i bieżącego zużycia, odnoszone są w cenie zakupu w ciężar kosztów okresu. Powyższe nie zmniejsza stanu aktywów oraz wyniku finansowego jednostki.

Towary przyjmowane są do ewidencji magazynowej w cenie nabycia. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży.

## **25.7. Inwestycje krótkoterminowe**

**Zakres:**

Przez inwestycje krótkoterminowe rozumie się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej.

**Przyjęta polityka rachunkowości:**

Aktywa pieniężne wyceniane są w czasie roku obrotowego w wartości nominalnej, przy czym środki pieniężne w walutach obcych na dzień przeprowadzenia operacji przeliczane są według kursu: kupna lub sprzedaży walut stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności i zobowiązań, średniego ustalonego przez NBP dla danej waluty na ten dzień – w przypadku pozostałych operacji. Na dzień bilansowy aktywa pieniężne wycenia się

w wartości wymagalnej, zaś wyrażone w walutach obcych według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Udzielone pożyczki ze środków obrotowych o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

## **25.8. Kapitał własny**

### **Zakres:**

Kapitał własny (aktywa netto) stanowi różnicę pomiędzy aktywami jednostki a zobowiązaniami.

### **Przyjęta zasada rachunkowości:**

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu. Kapitał akcyjny w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Na pokrycie straty tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji, jak również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

### **Kapitał rezerwowany tworzony jest w wysokości:**

kwoty odpowiadającej wartości nabytych przez spółkę akcji własnych według ceny nabycia tych akcji, kwoty równej wysokości obniżenia kapitału zakładowego spółki akcyjnej, w przypadku określonych w art. 360 ust. 2 ustawy z 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037); kwota ta powinna być równa łącznej wartości nominalnej umorzonych akcji, w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w zakresie pokrycia szczególnych strat w zakresie przewidzianym w Statucie Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny ujmowany jest w sprawozdaniu w wysokości różnicy wartości netto środków trwałych powstałej na skutek aktualizacji wyceny przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów po zmniejszeniu o skutki aktualizacji wyceny uprzednio zaktualizowanych i rozchodowanych (likwidacja, sprzedaż, wniesienie w formie aportu) w danym okresie środków trwałych. Kapitał z aktualizacji wyceny nie może być przeznaczony do podziału do momentu przeniesienia go na kapitał zapasowy w związku z rozchodem środków trwałych uprzednio objętych aktualizacją wyceny. Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

## **25.9. Rezerwy na zobowiązania**

### **Zakres:**

Rezerwy na zobowiązania obejmują zobowiązania, a więc wynikające z przeszłych zdarzeń obowiązki wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Przyjęta polityka rachunkowości

### **Rezerwy tworzy się na:**

odroczonego podatku dochodowego, pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji

gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Pozostałe rezerwy tworzone są na inne pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Od 2007 r. Spółka tworzy również rezerwy na odprawy emerytalne oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

## **25.10. Zobowiązania**

### **Zakres:**

Zobowiązania obejmują wynikające z przeszłych zdarzeń obowiązki wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej. Kwota wymagająca zapłaty, to wartość nominalna rozrachunku powiększona o ewentualne, należne kontrahentowi na dzień wyceny odsetki za zwłokę. Zobowiązania wyrażone w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. W sprawozdaniu finansowym zobowiązania wykazuje się w podziale na długo- i krótkoterminowe, przy czym zobowiązania z tytułu dostaw i usług w całości stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które wykazywane są w podziale według terminu wymagalności spłaty do - oraz powyżej 12 miesięcy.

## **25.11. Rozliczenia międzyokresowe (bierne)**

### **Zakres:**

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów obejmują prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych,
- ujemną wartość firmy.

### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów tworzy się na koszty:

- których kwota lub termin zapłaty są niepewne,
- ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa, wynikają one z przeszłych zdarzeń
- istnieje obowiązek świadczenia, które spowoduje wykorzystanie już posiadanych albo przyszłych aktywów jednostki,
- jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty rezerwy.

W sprawozdaniu finansowym rozliczenia międzyokresowe, za wyjątkiem ujemnej wartości firmy, prezentowane są w podziale na długo- i krótkoterminowe, przy czym: do krótkoterminowych należą wszystkie rozliczenia, które dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej jednostki oraz wszystkie inne rezerwy podlegające rozliczeniu w okresie 12 miesięcy, pozostałe są kwalifikowane jako rozliczenia długoterminowe.

### **25.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

#### **Zakres:**

Przychody netto ze sprzedaży obejmują uprawdopodobnione powstałe w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomiczne wyniki z prowadzenia statutowej działalności Spółki, w wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców.

### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Za moment sprzedaży w kraju uważa się datę wykonania usługi.

Do przychodów zalicza się kwoty należne za sprzedane usługi działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty. Korekty przychodów ze sprzedaży są zaliczane do okresu, w którym zostały dokonane.

### **25.13. Koszty działalności podstawowej**

#### **Zakres:**

Koszty działalności podstawowej obejmują uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, wynikłe z prowadzenia statutowej działalności Spółki, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców.

### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostkę, wpływają na wynik finansowy jednostki w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

#### **25.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

##### **Zakres:**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują koszty i przychody związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki.

##### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane :

- ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, z wyjątkiem należności i zobowiązań o charakterze publicznoprawnym nie obciążających kosztów,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,
- z odpisami aktualizującymi wartość aktywów i ich korektami, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty wytworzenia sprzedanych produktów lub sprzedanych towarów, koszty sprzedaży lub koszty finansowe,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych.

#### **25.15. Przychody i koszty finansowe**

##### **Zakres:**

Przychody i koszty finansowe obejmują koszty i przychody związane z działalnością finansową jednostki.

Przyjęta polityka rachunkowości:

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia finansowych aktywów trwałych oraz inwestycji,
- aktualizacji wartości aktywów finansowych oraz inwestycji,
- przychodów z tytułu udziału z zyskach innych jednostek,
- naliczonych, zapłaconych oraz otrzymanych odsetek,
- zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty finansowe ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności.

#### **25.16. Zyski i straty nadzwyczajne**

##### **Zakres:**

Zyski i straty nadzwyczajne obejmują pozycje powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Przyjęta polityka rachunkowości:

Zyski i straty nadzwyczajne to pozycje powstałe w wyniku zdarzeń lub transakcji, które można wyraźnie odróżnić od działalności gospodarczej Spółki, co pozwala oczekiwać, iż nie będą powtarzać się często ani regularnie. W szczególności do pozycji nadzwyczajnych zaliczamy:

- skutki wyłączenia aktywów Spółki,

- skutki katastrof wynikających z działania sił natury, chyba że jednostka ubezpiecza się od tego rodzaju ryzyka.

Zyski i straty nadzwyczajne ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności.

## **25.17. Podatek dochodowy i podatek odroczony**

### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Podatek dochodowy obejmuje rzeczywiste zobowiązanie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

## **25.18. Aktywa trwale użytkowane (przyjęte w użytkowanie) na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.**

### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Jeżeli Spółka przyjęła do używania obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne na mocy umowy, zgodnie z którą jedna ze stron, zwana dalej „finansującym”, oddaje drugiej stronie, zwanej „korzystającym”, środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne do odpłatnego używania lub również pobierania pożytków na czas oznaczony, środki te i wartości niematerialne i prawne zalicza się do aktywów trwałych korzystającego, jeżeli umowa spełnia co najmniej jeden z następujących warunków:

- przenosi własność jej przedmiotu na korzystającego po zakończeniu okresu, na który została zawarta,
- zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez korzystającego, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej z dnia nabycia,

- okres, na jaki została zawarta, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub prawa majątkowego, przy czym nie może być on krótszy niż  $\frac{3}{4}$  tego okresu; prawo własności przedmiotu umowy może być przeniesione na korzystającego, po okresie na jaki została zawarta,
- suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień,
- w sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić na przeniesienie na niego własności tego przedmiotu. Do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz korzystającego za świadczenia dodatkowe, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie,
- zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia z korzystającym kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie,
- przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa korzystający,
- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian

Przy obliczaniu zdyskontowanej sumy opłat na dzień zawarcia umowy jednostka stosuje końcową stopę zwrotu leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa jaką leasingobiorca musiałby zapłacić w przypadku podobnej umowy leasingowej lub – jeżeli nie można jej ustalić – stopa procentowa na dzień rozpoczęcia leasingu, po jakiej leasingobiorca mógłby pożyczać środki niezbędne do zakupu danego składnika aktywów na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach. Końcowa stopa zwrotu leasingobiorcy jest obliczana osobno dla każdego składnika aktywów w leasingu finansowym (ew. grupy podobnych aktywów).

#### **25.19. Polityka w zakresie rozliczania kosztów marketingu**

##### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Specyfika rynku turystycznego w Polsce ściśle pokrywa się z okresem letnich miesięcy. Z perspektywy działalności Emitenta proces przygotowania oferty rozpoczyna się już w III kwartale roku poprzedzającego, zaś sprzedaż oferty rozpoczyna się już od 4 kwartału roku kalendarzowego. Właśnie w tym okresie Spółka ponosi zdecydowanie największe wydatki związane z przygotowaniem oferty (druk i dystrybucja katalogów) oraz na działania promocyjno-marketingowe (przygotowanie spotów telewizyjnych i radiowych, koszty emisji w mediach, reklama internetowa, mailingi itp.) Oznacza to, że koszty – szczególnie koszty marketingu takiej oferty – ponoszone są znacznie wcześniej niż księgowo przypisane przychody.

Z perspektywy sprawozdania finansowego wydatki nie obciążają kosztów okresu poniesienia tj. kosztów IV kwartału roku kalendarzowego, lecz są wykazywane w Aktywach Bilansu Spółki, w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych. Zarząd Emitenta przyjął takie rozwiązanie prezentacji tych wydatków ze względu na istotność (materialność) poniesionych wydatków, które dotyczą sprzedaży oferty przyszłego sezonu tj. dotyczą przyszłych przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych.

Zarząd informuje, iż w kalkulacjach produktowych zawarte są planowane koszty marketingu. Podobnie jak w innych branżach moment poniesienia wydatku do momentu odnotowania przychodu ze sprzedaży jest zasadniczo odległy. W odróżnieniu do innych branż Spółka jest w stanie monitorować efektywność poniesionych wydatków marketingowych poprzez analizę poziomów przedsprzedaży oferty na okresy następne. Ze względu na specyfikę branży turystycznej Spółka zawierając umowę o uczestnictwo w imprezie turystycznej monitoruje na bieżąco, jak przeprowadzone kampanie marketingowe efektywnie wpływają na sprzedaż oferty z przyszłego sezonu.

Emitent, poza obligatoryjnymi raportami okresowymi, zadeklarował dodatkowo przekazywanie informacji o dokonywanej przedsprzedaży imprez z przyszłych sezonów aby przedstawić akcjonariuszom i rynkowi trendy



pokazujące efektywność działań sprzedażowych, które zgodnie z nadrzędnymi zasadami rachunkowości oraz z prawem podatkowym nakazują zaliczenie ich do przychodów spółki w momencie realizacji imprezy. Poniesione uprzednio wydatki marketingowe Spółka rozlicza (alokuje) do kosztów działalności w odpowiednich okresach adekwatnie do przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży tj. realizacji imprez turystycznych. Zarząd spółki przyjął niniejszą politykę rozliczeń kosztów marketingu ze względu na statutowy okres sporządzania sprawozdań finansowych tj. pokrywający się rokiem kalendarzowym. W przypadku zmiany Statutu Spółki w zakresie rozpoczęcia i zakończenia roku obrotowego spółki, pokrywającego dwa sezony imprez turystycznych tj. sezon Zima rozpoczynający się od 1 listopada do 30 kwietnia roku kalendarzowego oraz sezon lato od 1 maja do 31 października ponoszone wydatki marketingowe odnoszone byłyby do kosztów okresu, którego dotyczą w ramach roku obrotowego, co jest zgodne z MSR / MSSF, które stanowią o momencie zaliczenia wydatków do kosztów działalności.

## **25.20. Pozycje wyrażone w walutach obcych**

### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień, w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu j.w., a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy pozycje wyrażone w walutach obcych wycenia się według następujących zasad:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach dla których NBP nie ustala kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez NBP.

W rachunku zysków i strat, różnice kursowe wykazuje się po ich skompensowaniu, prezentując wynik z tytułu różnic kursowych w pozycji – przychodów lub kosztów finansowych

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

## **26. Pozostałe informacje**

### **Informacja na temat poniesionych i rozliczonych kosztów marketingu**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Aktywach bilansu w pozycji Czynnych rozliczeń międzyokresowych Spółka wykazała łącznie 6.841 tys. zł kosztów marketingu (katalogi oraz reklama). W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku spółka poniosła wydatki marketingowe w łącznej kwocie 5.918 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2015 roku z kwoty 6.841 tys. zł w koszty działalności spółki zaliczono kwotę 4.495 tys. zł. Na dzień 30 czerwca do rozliczenia kosztów marketingu, które należy przyporządkować do sezonu Lato 2015 pozostaje 8.264 tys. zł. W odniesieniu do sezonu Zima 2015/2016 spółka poniosła już wydatki marketingowe, które na dzień 30 czerwca 2015 roku wynoszą 2.836 tys. zł. Wydatki zostaną zaliczone w koszty spółki w okresie od listopada 2015 do marca 2016 roku.

W okresie 01.01.2015 – 30.06.2015 nie dokonywano zmian zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł)

Wielkość szacunkowa w tys. zł	Stan na 01.01.2015r.	Zmiana w okresie	Stan na 30.06.2015r.
		01.01.2015r. – 30.06.2015r.	
Odpisy aktualizujące dotyczące:			
- należności	1 639	40	1 679
Podatek odroczony:			
- aktywa	1 509	2 329	3 838
- rezerwa	494	547	1 041
Rezerw na:			
- odpisy emerytalne	12	0	12
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	641	0	641
- koszty bloków miejsc w samolotach	0	11 628	11 628
- koszty reklamacji	73	0	73
- premie roczne	2 800	-2 800	0
- prowizje od agentów turystycznych	1 673	-354	1 319

Zmiany wielkości szacunkowych (w tys. zł)

Wielkość szacunkowa w tys. zł	Stan na 01.01.2014r.	Zmiana w okresie	Stan na 30.06.2014r.
		01.01.2014r. – 30.06.2014r.	
Odpisy aktualizujące dotyczące:			
- udziałów	0	0	0
- pożyczek	0	0	0
- należności	1 013	0	1 013
Podatek odroczony:			
- aktywa	550	2 761	3 311
- rezerwa	78	49	127
Rezerw na:			
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	425	0	425
- odpisy emerytalne	12	0	12
- rezerwa na koszty	0	0	0
- spraw sądowych	0	0	0
- koszty biletów samolotowych i kosztów hoteli	0	10 644	10 644
- prowizje od agentów turystycznych	234	1 477	1 711

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czaplą – Wiceprezes Zarządu

Łódź, 31 sierpnia 2015 r.