



**Sprawozdanie Finansowe
Rainbow Tours S.A.
za rok 2015**

Wybrane dane finansowe

Rainbow Tours S.A.

**zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
(również przeliczone na euro)**

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Rok 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Rok 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	951 459	1 111 846	227 116
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 023	39 164	8 838	9 359
Zysk (strata) brutto	37 513	39 607	8 954	9 464
Zysk (strata) netto	30 399	31 890	7 256	7 620
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 189	8 696	4 580	2 078
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 338	2 053	3 423	491
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 103	-12 143	-979	-2 902
Przepływy pieniężne netto, razem	29 424	-1 394	7 024	-333
Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Rok 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Rok 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	Aktywa, razem	215 520	242 314	50 564
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	131 575	138 444	30 869	32 487
Zobowiązania długoterminowe	0	363	0	85
Zobowiązania krótkoterminowe	108 553	90 468	25 468	21 229
Kapitał własny	83 945	103 870	19 695	24 374
Kapitał zakładowy	1 455	1 455	341	341
Liczba akcji (w szt.)	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,09	2,19	0,49	0,53
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,09	2,19	0,49	0,53
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,77	7,14	1,35	1,68
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,77	7,14	1,35	1,68
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,35	0,80	0,08	0,19

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski :
 - na 31.12.2015 – kurs 4,2615,
 - na 31.12.2014 – kurs 4,2623,
- 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 roku obrotowego
 - od 01.01.2015 do 31.12.2015 – kurs 4,1848,
 - od 01.01.2014 do 31.12.2014 – kurs 4,1893.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

1. Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa Spółki - Rainbow Tours Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki - 90-361 Łódź, Piotrkowska 270
NIP: 725-18-68-136
Regon: 473190014
Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym KRS 0000178650

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000178650 (data rejestracji 04 listopada 2003 r.).

Podstawowy przedmiot działalności, sektor branżowy na GPW

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (PKD 7912 Z). Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka należy do sektora „hotele i restauracje”.

2. Czas trwania Spółki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem i porównywalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Dla danych prezentowanych w Sprawozdaniu z sytuacji majątkowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Dla danych prezentowanych w Zestawieniu z całkowitych dochodów, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

4. Organy Spółki i kierownictwo jednostki

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Zarząd Spółki Rainbow Tours S.A. :

Grzegorz Baszczyński	- Prezes Zarządu
Remigiusz Talarek	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Czapla	- Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu Spółki w ciągu roku oraz do dnia przekazania sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza spółki Rainbow Tours S.A. ::

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

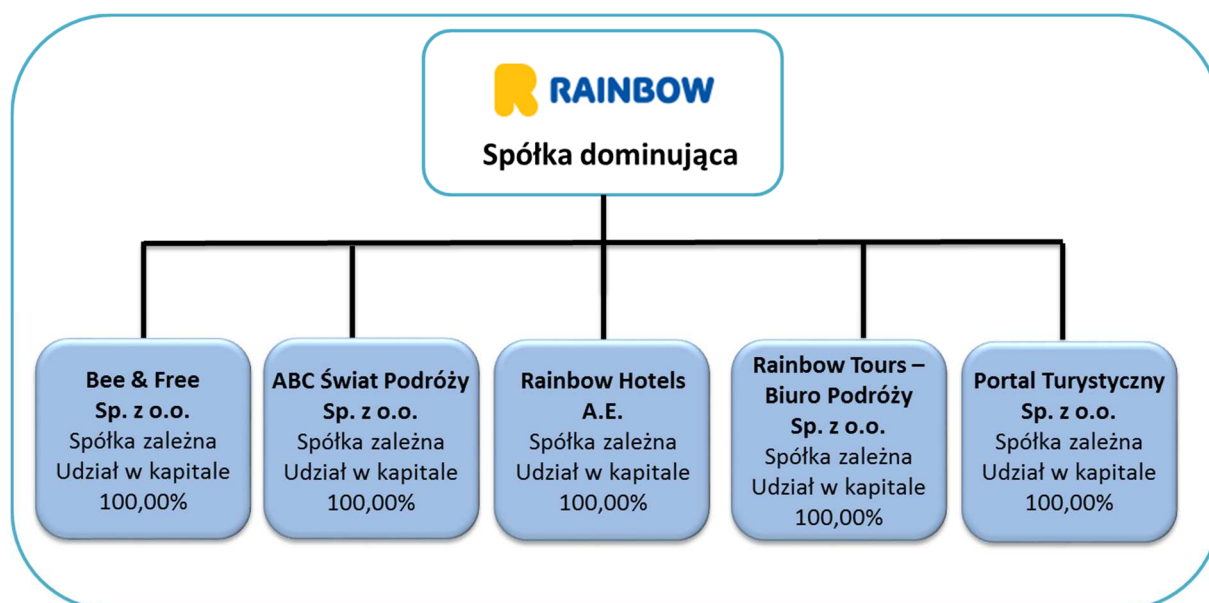
Skład Rady Nadzorczej Spółki w ciągu 2015 roku oraz do dnia przekazania sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

Prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym zawierającym dane jednostkowe za 2015 rok oraz za okres porównywalny. W skład przedsiębiorstwa jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Emitent jest jednostką dominującą wobec spółek zaprezentowanych poniżej:



Poza prezentowanym sprawozdaniem za rok obrotowy 2015 zostanie sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF. Będzie ono przekazane do publicznej wiadomości 29 kwietnia 2016 r. W trakcie roku 2015 nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.

7. Sprawozdanie finansowe za okres, w którym nastąpiło połączenie

W prezentowanym okresie nie miały miejsca połączenia spółek.

8. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu możliwości dalszej kontynuacji działalności gospodarczej. Na chwilę obecną nie są znane żadne okoliczności i czynniki, które mogłyby wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności.

9. Przekształcenia sprawozdań w celu zapewnienia porównywalności danych.

W 2015 i w danych porównywalnych Spółka nie dokonywała zmian w prezentacji poszczególnych składników sprawozdania finansowego.

10. Korekty wynikające z zastrzeżeń podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

W Sprawozdaniu Finansowym za 2015 rok oraz w danych porównywalnych (za 2014 rok) nie dokonano korekt wynikających z opinii podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

11. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

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 ustala, jako dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego 29 kwietnia 2016 roku.

Przedmiotowe sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie niżej przedstawionych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

11.1. 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.

11.2. 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 3500 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 ulepszanego 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”.

11.3. 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.

11.4. 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. W przypadku aktywów niematerialnych o znaczącej wartości i o nieokreślonym okresie użytkowania przeprowadzani się test na utratę wartości. Test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

11.5. 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.

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

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.

11.6. Zapasy

Zakres:

W Spółce występują obrotowe zasoby majątkowe podlegające magazynowaniu.

Przyjęta polityka rachunkowości

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

11.7. 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 wymagalnej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

11.8. 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 wpłaty 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 akcjom, 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.

11.9. 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:

- odroczony podatek dochodowy,
 - 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.

11.10. 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.

11.11. 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 nieznanymi osobami, 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 i 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.

11.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Zakres

Przychody netto ze sprzedaży obejmują uprawdopodobnione powstałe w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomiczne wynikłe 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.

11.13. 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.

11.14. 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.

11.15. 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.

11.16. 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.

11.17. 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.

11.18. Aktywa trwałe 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. Krańcowa stopa zwrotu leasingobiorcy jest obliczana osobno dla każdego składnika aktywów w leasingu finansowym (ew. grupy podobnych aktywów).

11.19. 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

11.20. Rachunkowość zabezpieczeń

Przyjęta polityka rachunkowości

Rachunkowość zabezpieczeń

W związku z prowadzoną działalnością, spółka dokonuje zabezpieczeń przed ryzykiem finansowym, związanym ze zmianami kursów walut poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych (forward) oraz zero kosztowych transakcji opcyjnych (struktury opcyjnie).

Zabezpieczenie, dla celów rachunkowości, polega na kompensowaniu zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych ze zmianami wartości godziwej instrumentów pochodnych, wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające.

W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżnia się: instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Aktywa finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym lub zobowiązania finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym mogą być wyznaczone jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Instrumenty zabezpieczające wyznacza się jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument, który:

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w bilansie składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do rachunku zysków i strat. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są w rachunek zysków i strat w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat.

Efektywność (skuteczność) zabezpieczenia oznacza stopień w jakim zmiany przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją możliwe do przypisania zabezpieczanemu ryzyku, są kompensowane zmianami przepływów pieniężnych związanych z instrumentami zabezpieczającymi.

Jeżeli zabezpieczane przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w bilansie niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty są uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zgodnie z przyjętą w Spółce polityką zabezpieczeń, wyznaczone zabezpieczenia nie mogą stanowić więcej niż 80% przepływów walutowych wynikających z posiadanego portfela kontraktacji w danej walucie.

Przy zawieraniu transakcji Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zawarcia danej transakcji. Spółka dokumentuje również swoją ocenę, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, czy instrumenty zabezpieczające są skuteczne oraz czy w przyszłości oczekuje się wysokiej skuteczności w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych instrumentów zabezpieczających oraz zabezpieczanych pozycji.

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zaprzestaje się ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub jeżeli spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Wówczas, dla zabezpieczeń przepływu środków pieniężnych zyski lub straty powstałe w okresach w których zabezpieczenie było efektywne pozostają w kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie przyszłego zobowiązania lub prognozowanej przyszłej transakcji przestanie funkcjonować ponieważ pozycja zabezpieczana przestała spełniać definicję przyszłego zobowiązania, bądź też ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawartą wówczas zysk lub strata netto ujęta w kapitałach zostaje natychmiast przeniesiona do rachunku zysków i strat.

11.21. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki

Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 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.

- Zmiana do MSR 19 - Świadczenia pracownicze - Programy określonych świadczeń: Składki pracowników

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014
- Zmiany do MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 - Rolnictwo: Rolnictwo – Rośliny produkcyjne
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 - Wartości niematerialne: Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji
- Zmiany do MSR 27 - Jednostkowe Sprawozdania Finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
- Zmiany do MSR 1 - Prezentacja sprawozdań finansowych: Inicjatywa dotycząca ujawnień

3.2.1. 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 10 - Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 - Jednostki Stowarzyszone: Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem
- 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
- MSSF 16 – Leasing
- Zmiany do MSR 12 - Podatek dochodowy – Ujmowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat
- Zmiany do MSR 7 – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – Inicjatywa dotycząca ujawnień

Oczekuje się, że zastosowanie powyższych zmiany standardów i interpretacji MSSF nie będzie miało wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. 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 2018 roku, wpływ nowego standardu MSSF 15 będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności dotyczących umów z klientami których Spółka będzie stroną.

12. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro

L.p.	Kurs euro NBP	2014	2015
1	Średni na 31.12	4,2623	4,2615
2	Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca roku	4,1893	4,1848
3	Minimalny kurs w roku	4,0998	3,9822
4	Maksymalny kurs w roku	4,3138	4,3580

Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		2014-12-31	2015-12-31
		w złotych	w złotych
1	2	2	3
A.	Aktywa trwałe	25 402	30 907
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 717	1 907
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2.	Wartość firmy	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 242	1 451
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	475	456
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	8 848	12 544
1.	Środki trwałe	8 044	11 946
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	392
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 870	8 942
c)	urządzenia techniczne i maszyny	352	568
d)	środki transportu	1 210	1 512
e)	inne środki trwałe	610	532
2.	Środki trwałe w budowie	635	598
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	169	0
III.	Należności długoterminowe	0	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	13 328	15 481
1.	Nieruchomości	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	13 328	15 481
a)	w jednostkach powiązanych	13 328	15 481
–	udziały lub akcje	13 328	15 481
–	inne papiery wartościowe	0	0
–	udzielone pożyczki	0	0
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
–	udziały lub akcje	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0
–	udzielone pożyczki	0	0
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 509	975
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 509	975
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B.	Aktywa obrotowe	190 118	211 407
I.	Zapasy	14	16
1.	Materiały	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0
4.	Towary	14	16
5.	Zaliczki na dostawy	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	83 892	108 746
1.	Należności od jednostek powiązanych	6 380	12 028
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 380	12 028
–	do 12 miesięcy	6 380	12 028
–	powyżej 12 miesięcy	0	0
b)	inne	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	77 512	96 718
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	58 887	71 532
–	do 12 miesięcy	58 887	71 532
–	powyżej 12 miesięcy	0	0

b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 319	7 199
c)	inne	13 306	17 987
d)	dochodzone na drodze sądowej	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	83 774	76 971
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	83 774	76 971
a)	w jednostkach powiązanych	5 583	55
-	udziały lub akcje	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	5 583	55
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	200	319
-	udziały lub akcje	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	200	250
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	69
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	77 991	76 597
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	74 365	74 657
-	inne środki pieniężne	3 626	1 940
-	inne aktywa pieniężne	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 438	25 674
	Aktywa razem	215 520	242 314

Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		2014-12-31	2015-12-31
		w złotych	w złotych
1	2	3	2
A.	Kapitał (fundusz) własny	83 945	103 870
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 455	1 455
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-420	-420
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	52 035	70 889
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	476	56
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII.	Zysk (strata) netto	30 399	31 890
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	131 575	138 444
I.	Rezerwy na zobowiązania	5 693	4 021
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494	495
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 453	3 453
–	długoterminowa	12	12
–	krótkoterminowa	3 441	3 441
3.	Pozostałe rezerwy	1 746	73
–	długoterminowe	0	0
–	krótkoterminowe	1 746	73
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	363
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	363
a)	kredyty i pożyczki	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	363
d)	inne	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	108 553	90 468
1.	Wobec jednostek powiązanych	3 143	3 242
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 143	3 242
–	do 12 miesięcy	3 143	3 242
–	powyżej 12 miesięcy	0	0
b)	inne	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	105 410	87 226
a)	kredyty i pożyczki	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	90 769	65 216
–	do 12 miesięcy	90 769	65 216
–	powyżej 12 miesięcy	0	0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f)	zobowiązania wekslowe	0	0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 724	5 961
h)	z tytułu wynagrodzeń	1 068	1 346
i)	inne	5 849	14 703
3.	Fundusze specjalne	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	17 329	43 592
1.	Ujemna wartość firmy	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	17 329	43 592
–	długoterminowe	0	0
–	krótkoterminowe	17 329	43 592
Pasywa razem		215 520	242 314

Pozycje pozabilansowe

Lp.	Należności warunkowe	31.12.2014	31.12.2015
A	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
B	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
C	Zobowiązania warunkowe		
	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
D	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
E	Inne (z tytułu)	0	0
	Zobowiązania tytułu zakupu walut z datą przyszłą - instrumenty opcjne	0	62 904
	Zobowiązania tytułu zakupu walut z datą przyszłą - forward	139 248	56 507
	Pozycje pozabilansowe, razem	139 248	119 411

Rachunek z całkowitych dochodów - (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do
		2014-01-01	2015-01-01
		2014-12-31	2015-12-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	951 459	1 111 846
-	od jednostek powiązanych	54 040	70 331
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	951 435	1 111 814
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0	0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24	32
B.	Koszty działalności operacyjnej	913 581	1 072 401
I.	Amortyzacja	1 014	1 424
II.	Zużycie materiałów i energii	2 257	3 055
III.	Usługi obce	869 242	1 018 261
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 816	3 793
-	podatek akcyzowy	0	0
V.	Wynagrodzenia	24 248	27 202
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 074	4 560
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	10 914	14 083
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16	23
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	37 878	39 445
D.	Pozostałe przychody operacyjne	394	514
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Dotacje	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	394	514
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 249	795
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	95	118
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	626	0
III.	Inne koszty operacyjne	528	677
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	37 023	39 164
G.	Przychody finansowe	1 587	1 836
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0
II.	Odsetki, w tym:	1 587	1 836
-	od jednostek powiązanych	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
	Inne	0	0
H.	Koszty finansowe	1 097	1 393
I.	Odsetki, w tym:	28	38
-	dla jednostek powiązanych	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	1 069	1 355
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	37 513	39 607
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
K.	Zysk (strata) brutto (I+–J)	37 513	39 607
L.	Podatek dochodowy	7 114	7 717
M.I.	Bieżący	7 885	7083
M.II.	Odroczony	(771)	634
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto (K–L–M)	30 399	31 890
O.	Inne całkowite dochody	0	0
I	Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	588	69
II	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-112	-13
III	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	476	56
P.	Całkowite dochody netto ogółem	30 875	31 946

Rachunek z całkowitych dochodów - (wariant kalkulacyjny)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do
		2014-01-01	2015-01-01
		2014-12-31	2015-12-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	951 459	1 111 846
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	951 435	1 111 814
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24	32
B.	Koszty działalności operacyjnej	808 442	960 006
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	808 426	959 983
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	16	23
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	143 017	151 840
C.I.	Koszty sprzedaży	87 468	93 621
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	17 671	18 774
D.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)	37 878	39 445
E.	Pozostałe przychody operacyjne	394	514
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II.	Dotacje	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	394	514
F.	Pozostałe koszty operacyjne	1 249	795
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	95	118
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	626	0
III.	Inne koszty operacyjne	528	677
G.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)	37 023	39 164
H.	Przychody finansowe	1 587	1 836
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0
II.	Odsetki	1 587	1 836
-	od jednostek powiązanych	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	0	0
I.	Koszty finansowe	1 097	1 393
I.	Odsetki	28	38
-	od jednostek powiązanych	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV.	Inne	1 069	1 355
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)	37 513	39 607
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)	0	0
K.I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
K.II.	Straty nadzwyczajne	0	0
L.	Zysk (strata) brutto (J+/-K)	37 513	39 607
M.	Podatek dochodowy	7 114	7 717
M.I.	Bieżący	7 885	7 083
M.II.	Odroczony	-771	634
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
O.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	30 399	31 890
O.	Inne całkowite dochody	0	0
I	Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	588	69
II	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-112	-13
III	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	476	56
P.	Całkowite dochody netto ogółem	30 875	31 946

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny	56 774	83 945
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
-	korekty błędów	0	0
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	56 774	83 945
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 455	1 455
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	wydania udziałów (emisji akcji serii F)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 455	1 455
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a)	zwiększenie Udziały (akcje) własne	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-663	-420
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	0	0
-	udziały przeznaczone do umorzenia	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	243	0
-	sprzedaż akcji własnych	243	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-420	-420
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	45 291	52 035
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	6 744	18 854
a)	zwiększenie (z tytułu)	7 139	18 854
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	6 157	18 854
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
-	sprzedaż akcji własnych	982	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-395	0
-	- koszt sprzedanych akcji w cenie zakupu	-395	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	52 035	70 889
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-498	476
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	974	-420
a)	zwiększenie (z tytułu)	974	-420
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na 30.06.2014	615	-588
-	podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na 31.12.2013	-117	112
-	podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających	588	69
-	podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających	-112	-13
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy	0	0
-	podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	476	56
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 189	30 399
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0

-	korekty błędów	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	11 189	30 399
-	podziału zysku z lat ubiegłych	11 189	30 399
-	Efekt zmiany zasad PAS i MSR	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-11 189	-30 399
-	podziału zysku z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	-6 157	-18 853
-	podziału zysku z lat ubiegłych - wypłata dywidendy	-5 032	-11 546
-	podziału zysku z lat ubiegłych - pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
-	korekty błędów	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b)	zmniejszenie - pokrycie straty z zysku 2010 roku	0	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8.	Wynik netto	30 399	31 890
a)	zysk netto	30 399	31 890
b)	strata netto	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	83 945	103 870
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	83 945	103 870

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
B.O. 2014.01.01	1 455	32 384	0	-498	11 189	0	12 907	-663	56 774
Zwiększenia	0	0	0	476	19 210	0	12 171	0	31 857
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
Zmniejszenia	0	0	0	-498	0	0	5 427	-243	4 686
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
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	5 031	0	5 031
B.Z. 2014.12.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	476	30 399	0	19 651	-420	83 945
B.O. 2015.01.01	1 455	32 384	0	476	30 399	0	19 651	-420	83 945
Zwiększenia	0	0	0	56	1 491	0	30 399	0	31 946
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	31 890	0	0	0	31 890
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	56	0	0	0	0	56
Zmniejszenia	0	0	0	476	0	0	11 545	0	12 021
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	11 545
B.Z. 2015.12.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	56	31 890	0	38 505	-420	103 870

Rachunek przepływów pieniężnych - (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
A.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	30 399	31 890
II.	Korekty razem	(11 210)	(23 194)
1.	Amortyzacja	1 014	1 424
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 559)	(1 797)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	95	118
5.	Zmiana stanu rezerw	4 944	(1 770)
6.	Zmiana stanu zapasów	(2)	(1)
7.	Zmiana stanu należności	(34 324)	(24 854)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25 160	(19 874)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 386)	23 560
10.	Inne korekty	(152)	0
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	19 189	8 696
B.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	117 182	7 553
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	179	234
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	117 003	7 319
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	117 003	7 319
-	zbycie aktywów finansowych	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	116 000	5 265
-	odsetki	1 003	2 054
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	102 844	5 500
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 844	4 771
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	101 000	729
a)	w jednostkach powiązanych	0	414
b)	w pozostałych jednostkach	101 000	315
-	nabycie aktywów finansowych	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	101 000	315
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	14 338	2 053
C.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	982	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	982	0
II.	Wydatki	5 085	12 143
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 031	11 546
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	26	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	559
8.	Odsetki	28	38
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(4 103)	(12 143)
D.	Przeptywy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	29 424	(1 394)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	29 424	(1 394)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	48 567	77 991
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	77 991	76 597
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Noty objaśniające do bilansu

1.A	Wartości niematerialne i prawne	31.12.2014	31.12.2015
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b)	wartość firmy	0	0
c)	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
	-oprogramowanie komputerowe	0	0
d)	inne wartości niematerialne i prawne	1 242	1 451
e)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	475	456
Wartości niematerialne i prawne, razem		1 717	1 907

1.C	Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	31.12.2014	31.12.2015
a)	Własne	1 717	1 907
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,		
Wartości niematerialne i prawne, razem		1 717	1 907

1.B	Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w 2014 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne w tym programy komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 032	1 665	300	2 997
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	175	175
-	zakup	0	0	0	0	175	175
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
-	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0		0		0
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 032	1 665	475	3 172
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	-1 024	-257	0	-1 281
f)	amortyzacja za okres	0	0	-3	-171	0	-174
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	-1 027	-428	0	-1 455
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	5	1 237	475	1 717

1.B	Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w 2015 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne w tym programy komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 032	1 665	475	3 172
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	447	157	604
	Zakup	0	0	0	447	157	604
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	-176	-176
	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0		0		0
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 032	2 112	456	3 600
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	-1 027	-428	0	-1 455
f)	amortyzacja za okres	0	0	-3	-235	0	-238
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	-1 030	-663	0	-1 693
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	2	1 449	456	1 907

2.A		Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2014	31.12.2015
a)	środki trwałe, w tym:		8 044	11 946
	-	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	392
	-	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 870	8 942
	-	urządzenia techniczne i maszyny	352	568
	-	środki transportu	1 210	1 512
	-	inne środki trwałe	610	532
b)	środki trwałe w budowie		635	598
c)	zaliczki na środki trwałe w budowie		169	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem			8 848	12 544

2.C		Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	31.12.2014	31.12.2015
a)	własne		8.848	11 796
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		0	748
Środki trwałe bilansowe, razem			8.848	12.544

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji gwarancji nr GT 137/2013 z dnia 30 lipca 2013r, gwarancji nr GT 98/2014 z dnia 16 czerwca 2014r oraz gwarancji GT 110/2014 z dnia 13 sierpnia 2014r oraz gwarancji GT 137/2015 dnia 4 sierpnia 2015 są hipoteki o łącznej o wartości 5.934.900,00 zł (słownie: pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące dziewięćset zł) na nieruchomościach Zobowiązanego, położonych w Łodzi, przy ul Piotrkowskiej 270, o następujących numerach ksiąg wieczystych:

LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1.

Wartości ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10zł (słownie: cztery miliony pięćset sześć tysięcy dziewięćset siedem złotych 10/100).

2.B	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2014 roku	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3	5 673	580	1 588	1 324	9 168
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	1 123	116	599	106	1 944
	Przyjęcie do użytkowania z zakupów	0	1 123	116	599	106	1 944
	Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-95	0	-404	0	-499
	Sprzedaż środków trwałych	0	0	0	-404	0	-404
	Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
	Likwidacja środków trwałych	0	-95	0	0	0	-95
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3	6 701	696	1 783	1 430	10 613
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-1	-538	-216	-636	-564	-1 955
f)	Zwiększenia umorzenia za okres	0	-293	-128	63	-256	-614
	Amortyzacja planowa	0	-315	-128	-140	-256	-839
	Sprzedaż - zamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	0	0	203	0	203
	Likwidacja - zamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	22	0	0	0	22
	Korekta bilansu otwarcia	0	0	0	0	0	0
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-1	-831	-344	-573	-820	-2 569
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
	- zwiększenia						
	- zmniejszenia						
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2	5 870	352	1 210	610	8 044

2.B	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2015 roku	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3	6 701	696	1 783	1 430	10 613
b)	zwiększenia (z tytułu)	390	3 640	363	854	194	5 441
-	Przyjęcie do użytkowania z zakupów	0	3 640	363	854	194	5 051
-	Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
-	Przeniesienie wartości z	390	0	0	0	0	
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-36	-6	-551	-55	-648
-	Sprzedaż środków trwałych	0	-36	-6	-551	-55	-648
-	Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	393	10 305	1 053	2 086	1 569	15 406
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-1	-831	-344	-573	-820	-2 569
f)	Zwiększenia umorzenia za okres	0	-532	-141	-1	-217	-891
-	Amortyzacja planowa	0	-543	-143	-232	-268	-1 186
-	Sprzedaż - niezamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	11	2	231	51	295
-	Likwidacja - niezamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	0	0	0	0	0
-	Korekta bilansu otwarcia	0	0	0	0	0	0
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-1	-1 363	-485	-574	-1 037	-3 460
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia						
-	zmniejszenia						
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	392	8 942	568	1 512	532	11 946

Nota 3 - do poz. A.A III. – Aktywów

3.A	Należności długoterminowe	31.12.2014	31.12.2015
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
-	od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
-	od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
-	od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b)	od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
-	z tytułu sprzedaży udziałów	0	0
	Należności długoterminowe razem	0	0
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
	Razem	0	0

3.B	Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów)	31.12.2014	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	0	0
-	pożyczki	0	0
-	kaucje i wadła	0	0
-	inne	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	pożyczki	0	0
-	inne	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
-	konwersja do krótkoterminowych	0	0
-	splata	0	0
	stan na koniec okresu	0	0

3.C	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	31.12.2014	31.12.2015
	Stan na początek okresu	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	umorzenie odsetek z tyt. wcześniejszej spłaty pożyczki	0	0
-	konwersja do krótkoterminowych	0	0
	Razem	0	0

3.D	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE STRUKTURA WALUTOWA	31.12.2014	31.12.2015
a)	w walucie polskiej	0	0
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	Razem	0	0

Nota 4 - do poz. A.A. IV. – Aktywów

4.A	ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2014	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	odpis amortyzacyjny	0	0
	stan na koniec okresu	0	0

4.B	Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)	31.12.2014	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
	stan na koniec okresu	0	0

4.C	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2015
a)	w jednostkach zależnych	13 328	15 481
-	udziały lub akcje	13 328	15 481
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
b)	w jednostkach współzależnych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
c)	w jednostkach stowarzyszonych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
d)	w znaczącym inwestorze	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
e)	w jednostce dominującej	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
f)	w pozostałych jednostkach	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
	Razem	13 328	15 481

4.K	Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	31.12.2014	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	13 328	13 328
-	udziały i akcje	13 328	13 328
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	należności z tyt. leasingu finansowego	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały i akcje	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	2 153
-	udzielenie pożyczek	0	
-	nabycie akcji i udziałów	0	2 153
-	wydanie w leasing finansowy oraz naliczenie odsetek od leasingu	0	0
-	konwersja odpisu aktualizującego wartość pożyczki długoterminowej	0	0
-	przywrócenie wartości odpisów aktualizujących pożyczki	0	0
-	przywrócenie odpisów na udziałów	0	0
-	wniesienie aportu	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	umorzenie pożyczek	0	0
-	spłata pożyczek	0	0
-	konwersja pożyczek do krótkoterminowych	0	0
-	sprzedaż akcji i udziałów	0	0
-	odpis trwałej utraty wartości udziałów	0	0
-	odpis trwałej utraty wartości udzielonych pożyczek	0	0
-	konwersja należności z tyt. leasingu wraz z odsetkami	0	0
	stan na koniec okresu	13 328	15 481

4.O	Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2015
a)	w walucie polskiej	13 328	15 481
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	Razem	13 328	15 481

4.P	Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	31.12.2014	31.12.2015
a)	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
-	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
b)	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
-	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c)	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
-	udziały (wartość bilansowa):	13 328	15 481

-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	13 522	13 328
-	wartość według cen nabycia	13 328	15 481
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	pożyczki (wartość bilansowa)	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
d)	Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
-	udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
	Wartość według cen nabycia, razem	13 328	15 481
	Wartość na początek okresu, razem	17 149	13 328
	Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	0
	Wartość bilansowa, razem	13 328	15 481

4.0	Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2014
a)	w walucie polskiej	13 328	13 328
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	2 153
	Razem	13 328	15 481

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych 2014												
Lp.	w tys.		zł									
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych, usługi informatyczne	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	07/2006	200	0	200	100	100	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2007	550	0	550	100	100	0
3	Bee&Free sp. z o.o.	Polska, Łódź	Touoperator	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	12/2010	3 282	0	3 282	100	100	0
4	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	06/2008	9 295	0	9 295	100	100	0

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych 2015												
Lp.	w tys.		zł									
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych, usługi informatyczne	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	07/2006	200	0	200	100	100	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2007	550	0	550	100	100	0
3	Bee&Free sp. z o.o.	Polska, Łódź	Touperator	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	12/2010	3 282	0	3 282	100	100	0
4	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	06/2008	9 295	0	9 295	100	100	0
5	Rainbow Hotels A.E.	Grecja Zakyntos	Usługi hotelarskie	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	Pełna	07/2015	2 154	0	2 164	100	100	0

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych 2014																		
Lp.	w tys.	zł																
	m	n							o			p			r	s	t	u
	Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacon a przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzyman e lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
	- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe		- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
				zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto													
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	234	200	0	12	22	0	22	53	0	53	90	0	90	287	139	0	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	548	200	0	321	27	0	27	116	0	116	251	0	251	664	3 170	0	0
3	Bee&Free sp. z o.o.	-5 884	500	0	0	-6 384	-7 235	851	7 099	0	7 099	736	0	736	1 215	55 895	0	0
4	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	1 782	4 150	0	739	-3 107	-4 048	941	11 003	0	11 003	6 227	0	6 227	12 875	4 777	0	0
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych 2015																		
Lp.	w tys.	zł																
	m	n							o			p			r	s	t	u
	Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzyman e lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
	- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe		- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
				zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto													
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	257	200	0	34	23	0	23	84	0	84	164	0	164	341	564	0	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	548	200	0	321	27	0	27	488	0	488	1 052	0	1 052	1 064	3 354	0	0
3	Bee&Free sp. z o.o.	-4 171	500	0	0	-4 671	-6 373	1 702	4 127	0	4 127	592	0	592	656	73 359	0	0
4	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	2 750	4 150	0	739	-2 139	-3 107	968	5 231	0	5 231	4 821	0	4 821	8 035	3 899	0	0
5	Rainbow Hotels A.E.	-2 622	2 851	0	341	-5 814	-5 275	-539	10 879	2 341	8 538	1 248	0	1 248	8 257	1 135	0	0

Nota 5 - do poz. A.A. V. – Aktywów

5.A	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2014	31.12.2015
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	550	1 509
a)	odniesionych na wynik finansowy	309	1 385
b)	odniesionych na kapitał własny	241	124
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2.	Zwiększenia	1 076	851
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 076	851
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3.	Zmniejszenia	(117)	(1 385)
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (odpis aktualizujący)	0	(1 385)
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	(117)	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4.	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 509	975
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 385	851
b)	odniesionych na kapitał własny	124	124
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

6.1.A	UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE - TYTUŁY	31.12.2014	31.12.2015
-	na należności	0	0
-	na odsetki od należności, których nie objęto odpisami aktualizującymi	0	0
-	na rezerwy restrukturyzacyjne i przyszłe straty	0	0
-	odpis rozliczony z kapitałem - (na udziały oraz na wycenę operacji pochodnych)	124	0
-	koszty wyceny aktuarialnej	0	0
-	koszty wykonanych a niefakturowanych usług	64	0
-	na niewypłacone wynagrodzenia - umowy cywilne	57	66
-	zobowiązania - opłaty dodatkowe z tyt. leasingu od Skarbu Państwa	0	0
-	ujemne różnice kursowe	96	31
-	świadczenia pracownicze	47	60
-	odsetki od zobowiązań	22	22
-	koszty odpraw emerytalnych	2	2
-	odsetki od wyemitowanych obligacji	0	2
-	koszty prowizji agencyjnych	318	0
-	amortyzacja	0	0
-	premia roczna	532	532
-	niewykorzystane urlopy	122	122
-	koszty reklamacji	14	14
-	wycena bilansowa pożyczek	111	0
	Razem	1 509	851

6.B	Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2014	31.12.2015
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
	Razem	0	0

Nota 7 - do poz. A.B. I. – Aktywów

7.	Zapasy	31.12.2014	31.12.2015
-	materiały	0	0
-	półprodukty i produkty w toku	0	0
-	produkty gotowe	0	0
-	towary	14	16
-	zaliczki na dostawy	0	0
	Razem	14	16

7.A	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2015
a)	od jednostek powiązanych	6 380	12 028
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 380	12 028
	- do 12 miesięcy	6 380	12 028
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	-inne	0	0
	-dochodzone na drodze sądowej	0	0
b)	należności od pozostałych jednostek	77 512	96 718
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	58 887	71 532
	- do 12 miesięcy	58 887	71 532
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
-	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 319	7 199
-	inne z tytułu	13 306,00	17 987
	- należności od pracowników	390	312
	- należność ze sprzedaży udziałów	0	0
	- kaucje i depozyty	11 526	14 545
	- inne	1 390	3 130
	Należności krótkoterminowe razem	83 892	108 746
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	1 639	875
	Razem należności brutto	85 531	109 621

7.B	Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	31.12.2014	31.12.2015
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 380	12 028
-	od jednostek zależnych	6 380	12 028
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	inne, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
c)	dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
	Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	6 380	12 028
d)	odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	6 380	12 028

7.C	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2014	31.12.2015
	Stan na początek okresu	1 013	1 639
a)	zwiększenia (z tytułu)	626	0
-	na należności	459	0
-	na inne należności	167	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	764
-	zapłata należności	0	17
-	spisanie należności w ciężar utworzonych odpisów	0	740
-	na inne należności	0	7
	Stan na koniec okresu	1 639	875

7.D	Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2015
a)	w walucie polskiej	30 167	28 729
	w walucie EUR	9 430	13 974
b)	w walucie EUR przeliczone na PLN	40 194	59 551
	w walucie USD	4 146	5 174
c)	w walucie USD przeliczone na PLN	14 542	20 184
	w walucie GBP	105	173
d)	w walucie GBP przeliczone na PLN	575	1 003
e)	pozostałe waluty w PLN	53	154
	Razem	85 531	109 621

7.E	Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2014	31.12.2015
a)	do 1 miesiąca	47 752	67 590
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e)	powyżej 1 roku	0	0
f)	należności przeterminowane	18 784	16 494
	Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	66 536	84 084
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 269)	(524)
	Stan na koniec okresu	65 267	83 560

7.F	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2014	31.12.2015
a)	do 1 miesiąca	5 209	3 079
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 718	3 291
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 170	2 065
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 785	1 387
e)	powyżej 1 roku	4 902	6 672
f)	należności przeterminowane	0	0
	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	18 784	16 494
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(1 269)	(524)
	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	17 515	15 970

Nota 9 - do poz. A.B.III. – Aktywów

9.A	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2015
a)	w jednostkach powiązanych	5 583	55
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	obligacje	0	0
-	udzielone pożyczki	5 000	0
-	odsetki od pożyczek	583	55
-	inne	0	0
b)	w jednostkach współzależnych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	-	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c)	w jednostkach stowarzyszonych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	-	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e)	w jednostce dominującej	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
f)	w pozostałych jednostkach	200	319
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	obligacje	0	0
-	udzielone pożyczki	200	250
-	odsetki od pożyczek	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	69
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
g)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	77 991	76 597
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	74 365	74 657
-	inne środki pieniężne	3 626	1 940
-	inne aktywa pieniężne	0	0
	Razem	83 774	76 971

9.E	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2015
a)	w walucie polskiej	82 754	75 749
b)	EUR	112	94
	ekwiwalent EUR w PLN	479	399
c)	USD	141	110
	ekwiwalent USD w PLN	494	428
d)	pozostałe waluty	47	22
	ekwiwalent PLN	47	21
	Razem	83 774	76 597

Nota 11 - do poz. A.B.IV. – Aktywów

10.A	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2014	31.12.2015
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	22 438	25 674
-	koszty imprez następnego okresu	13 841	14 692
-	katalogi	1 180	1 963
-	prenumerata, ubezpieczenia	521	23
-	reklama	4 570	7 331
-	targi	0	0
-	podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie	1 258	68
	pozostałe:	1 068	1 597
-	koszty prowizji	498	859
-	gwarancja ubezpieczeniowa	570	738
	inne	0	0
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
-	prowizja od kredytów	0	0
-	dyskonto odsetek od obligacji	0	0
-	prowizja od obligacji	0	0
-	koszty podwyższenia kapitału	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
-	prowizja od udzielonej gwarancji	0	0
-	pozostałe (wg tytułów)	0	0
-		0	0
	Razem	22 438	25 674

Nota 12 - Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 roku

Seria / Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
Akcje serii A	imiennie	co do głosów - 2 głosy akcja		5 000 000	500 000	Gotówka	2003-11-04	tak
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2005-01-20	tak
Akcje serii C1	imiennie	co do głosów - 2 głosy akcja		1 800 000	180 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C2	zwykłe na okaziciela			1 000 000	100 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C3	zwykłe na okaziciela			200 000	20 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii D	zwykłe na okaziciela			52 000	5 200	Gotówka	2007-11-12	tak
Akcje serii E	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2009-03-02	tak
Akcje serii F	zwykłe na okaziciela			2 500 000	250 000	Gotówka	2011-01-14	tak
Razem liczba akcji				14 552 000				
Kapitał zakładowy, razem					1 455 200			
Wartość nominalna jednej akcji.					0,10			

Poniższa tabela specyfikuje akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2014 r. ²⁾

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15%	12,91%
Grzegorz Baszczyński (Prezes Zarządu)	2 292 000	4 147 000	19,42%	15,75%
Remigiusz Cezary Talarek (Wiceprezes Zarządu)	2 035 800	3 680 800	17,24%	13,99%
Tomasz Piotr Czaplą (Wiceprezes Zarządu)	1 990 000	3 600 000	16,86%	13,68%
Aviva Investors Poland S.A.	1 316 319	1 316 319	6,20 %	9,05 %

^{1 i 2)} Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich postanowień ustaw z dnia 29.07.2005 r., tj.: ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.)

Nota 12 - Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku

Seria / Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
Akcje serii A	imiennie	co do głosów - 2 głosy akcja		5 000 000	500 000	Gotówka	2003-11-04	tak
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2005-01-20	tak
Akcje serii C1	imiennie	co do głosów - 2 głosy akcja		1 800 000	180 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C2	zwykłe na okaziciela			1 000 000	100 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C3	zwykłe na okaziciela			200 000	20 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii D	zwykłe na okaziciela			52 000	5 200	Gotówka	2007-11-12	tak
Akcje serii E	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2009-03-02	tak
Akcje serii F	zwykłe na okaziciela			2 500 000	250 000	Gotówka	2011-01-14	tak
Razem liczba akcji				14 552 000				
Kapitał zakładowy, razem					1 455 200			
Wartość nominalna jednej akcji.					0,10			

Poniższa tabela specyfikuje akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2015 r. ²⁾

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15%	12,91%
Grzegorz Baszczyński (Prezes Zarządu)	2 292 000	4 147 000	19,42%	15,75%
Remigiusz Cezary Talarek (Wiceprezes Zarządu)	2 035 800	3 680 800	17,24%	13,99%
Tomasz Piotr Czapla (Wiceprezes Zarządu)	1 990 000	3 600 000	16,86%	13,68%
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1.555.283	1.555.283	7,28 %	10,69 %

^{1 i 2)} Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich postanowień ustaw z dnia 29.07.2005 r., tj.: ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.).

Nota 13 - Akcje własne

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 S.A. 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 zawarła 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 1 stycznia 2013 roku spółka posiadała łącznie 176.618 akcji własnych, stanowiących 1,21% kapitału zakładowego i uprawniających do 296.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,39 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu o wartości w cenie nabycia 243.307,18.

W dniu 11 stycznia 2013 roku, Zarząd podpisał umowę sprzedaży akcji Spółki zawartą pomiędzy spółką Rainbow Tours S.A. i akcjonariuszem Spółki, właścicielem akcji imiennych uprzywilejowanych (panem Sławomirem Wysmyk), na mocy, której Rainbow Tours S.A. nabył a pan Sławomir Wysmyk sprzedał 40.000 uprzywilejowanych akcji imiennych serii C1. Transakcję przeprowadzono zgodnie z poniższymi danymi:

1. Akcje zostały nabyte w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w

celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży oraz w związku z Uchwałą Zarządu Spółki Nr 01/09/2011 z dnia 1 września 2011 roku w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych;

2. Przyczyny nabycia akcji własnych:
 - a. pismem z dnia 24 września 2012 roku, Sprzedający wyraził zamiar sprzedaży 40.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki oznaczonych numerami od 146001 do 1500000, za jednostkową cenę sprzedaży wynoszącą 3,50 zł za jedną akcję.
 - b. Zarząd Spółki – działając w trybie § 11 ust. 3 Statutu Spółki (tj. wobec uprzedniego przeprowadzenia, przewidzianej przez właściwe postanowienia § 11 Statutu Spółki, procedury związanej z prawem pierwszeństwa innych akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane do nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych) – wskazał Spółkę, tj. Rainbow Tours Spółkę Akcyjną w Łodzi, jako nabywcę pakietu 40.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o numerach od 1460001 do 1500000, po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 3,50 zł za jedną akcję;
3. Średnia jednostkowa cena nabycia wynosiła 3,50 zł za jedną akcję;
4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 4.000,00 zł; Nabyte akcje dają prawo do 80.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
5. Spółka posiadała łącznie 96.618 akcji własnych, stanowiących 0,66% kapitału zakładowego i uprawniających do 136.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,64% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 19 marca 2013 Zarząd spółki podpisał umowę sprzedaży akcji Spółki zawartą pomiędzy spółką Rainbow Tours S.A. i akcjonariuszem Spółki, właścicielem akcji imiennych uprzywilejowanych (panem Sławomirem Wysmyk), na mocy, której Rainbow Tours S.A. nabył a pan Sławomir Wysmyk sprzedał 80.000 uprzywilejowanych akcji imiennych serii C1. Transakcję przeprowadzono zgodnie z poniższymi danymi:

1. Akcje zostały nabyte w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży oraz w związku z Uchwałą Zarządu Spółki Nr 01/09/2011 z dnia 1 września 2011 roku w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych;
2. Przyczyny nabycia akcji własnych:
 - a) pismem z dnia 31 stycznia 2013 roku, Sprzedający wyraził zamiar sprzedaży 80.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki oznaczonych numerami od 1700001 do 1780000, za jednostkową cenę sprzedaży wynoszącą 3,50 zł za jedną akcję,
 - b) Zarząd Spółki – działając w trybie § 11 ust. 3 Statutu Spółki (tj. wobec uprzedniego przeprowadzenia, przewidzianej przez właściwe postanowienia § 11 Statutu Spółki, procedury związanej z prawem pierwszeństwa innych akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane do nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych) – wskazał Spółkę, tj. Rainbow Tours Spółkę Akcyjną w Łodzi, jako nabywcę pakietu 80.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o numerach od 1700001 do 1780000, po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 3,50 zł za jedną akcję;
3. Średnia jednostkowa cena nabycia wynosiła 3,50 zł za jedną akcję;
4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 8.000,00 zł;
5. Nabyte akcje dają prawo do 160.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała łącznie 176.618 akcji własnych, stanowiących 1,21% kapitału zakładowego i uprawniających do 296.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,39 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu o wartości w cenie nabycia 663.307,18 zł, co daje średnią cenę zakupu 3,76 zł za 1 szt.

W dniu 28 listopada 2014 Spółka zbyła 56.618 sztuk akcji własnych za jednostkową cenę transakcyjną (cenę zbycia) w wysokości 17,41 zł za jedną akcję, dla realizacji celu przewidzianego przez postanowienia Uchwały Nr 22 ZWZ z 29.06.2011 r. (dalsza odsprzedaż akcji własnych), co podyktowane zostało zamiarem zwiększenia poziomu free float akcji Spółki – liczby akcji w wolnym obrocie (akcjonariat rozdrobniony, akcjonariusze posiadający mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu), m.in. dla umożliwienia podwyższenia płynności akcji Spółki w obrocie giełdowym (co potencjalnie może mieć wpływ na kształtowanie się kursów akcji Spółki na GPW), a także podyktowane było aktualnym poziomem kursów rynkowych akcji Spółki i możliwą aktualnie do uzyskania cenę transakcyjną, wyższą niż średnia cena nabycia akcji własnych w procesie uprzedniego ich nabywania w ramach programu skupu akcji własnych (3,76 zł za jedną akcję).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 29 kwietnia 2016 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.

Nota 14 do poz. P.A.IV. – Pasywów

14.A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	31.12.2014	31.12.2015
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	32 384	32 384
b)	utworzony ustawowo	0	0
c)	utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	19 065	37 919
d)	z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e)	inny	586	586
	Razem	52 035	70 889

Nota 15 do poz. P.A.V. – Pasywów

15.A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2014	31.12.2015
a)	z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b)	z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	588	69
-	z wyceny instrumentów zabezpieczających	588	69
c)	z tytułu podatku odroczonego	-112	-13
d)	inny - aktualizacja wartości inwestycji	0	0
	Razem	476	56

Nota 16 do poz. P.A.VI – Pasywów

16.A	POZOSTAŁY KAPITAŁ (FUNDUSZ) REZERWOWY	31.12.2014	31.12.2015
a)	z zysku	0	0
b)	koszty emisji serii F	0	0
	Razem	0	0

Nota 17 do poz. P.A.IX – Pasywów - Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego nie wystąpiły

Nota 18 do poz. P.B.I – Pasywów

18.A	ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2014	31.12.2015
A	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	78	494
-	odniesionej na wynik finansowy	78	382
-	odniesionej na kapitał własny	0	112
-	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
B	Zwiększenia	416	383
-	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	304	482
-	ujęcie leasingów	0	0
-	naliczonych odsetek	0	0
-	wycena bilansowa pożyczek	0	0
-	wycena bilansowa rozrachunków	304	482
-	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	112	-99
-	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
C	Zmniejszenia	0	382
-	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	382
-	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
D	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	494	495
	odniesionej na wynik finansowy	382	482
	odniesionej na kapitał własny	112	13
	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

18.B	ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2014	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	12	12
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e)	stan na koniec okresu	12	12

18.C	ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2014	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	425	3 441
b)	zwiększenia - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne	3 016	2 800
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d)	rozwiązanie - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne	0	2 800
e)	stan na koniec okresu	3 441	3 441

18.E	ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2014	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	234	1 746
-	koszty prowizji	234	1 673
-	koszty reklamacji	0	73
-	koszty sądowe	0	0
b)	zwiększenia	1 512	0
-	koszty prowizji	1 439	0
-	koszty reklamacji	73	0
-	koszty sądowe	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	1 673
-	koszty prowizji	0	1 673
-	koszty reklamacji	0	0
-	koszty sądowe	0	0
d)	rozwiązanie	0	0
-	koszty prowizji	0	0
-	koszty reklamacji	0	0
-	koszty sądowe	0	0
e)	stan na koniec okresu	1 746	73
-	koszty prowizji	1 673	0
-	koszty reklamacji	73	73
-	koszty sądowe	0	0

Nota 19 do pozycji P.B.II – Pasywów – Nie wystąpiły

Nota 20 do pozycji P.B.III – Pasywów

20.A	Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2015
a)	wobec jednostek zależnych	3 143	3 242
	kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
	długoterminowe w okresie spłaty	0	0
	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
	z tytułu dywidend	0	0
	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
	inne - umowy leasingu finansowego	0	0
	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 143	3 242
-	do 12 miesięcy	3 143	3 242
-	powyżej 12 miesięcy	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
-	zobowiązania wekslowe	0	0
	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
	inne	0	0
b)	wobec jednostek współzależnych	0	0

- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
- inne	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
- inne	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
- inne	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
- inne	0	0
f) wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0

-	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	inne - umowy leasingu finansowego	0	0
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
-	do 12 miesięcy	0	0
-	powyżej 12 miesięcy	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
-	zobowiązania wekslowe	0	0
-	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
-	inne	0	0
f)	wobec pozostałych jednostek	105 410	87 226
-	kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
-	długoterminowe w okresie spłaty	0	0
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-	z tytułu dywidend	0	0
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	inne - umowy leasingu finansowego	0	0
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	90 769	65 216
-	do 12 miesięcy	90 769	65 216
-	powyżej 12 miesięcy	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
-	zobowiązania wekslowe	0	0
-	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 724	5 961
-	z tytułu wynagrodzeń	1 068	1 346
-	inne	5 849	14 703
h)	Fundusze specjalne - fundusz socjalny	0	0
	Zobowiązania krótkoterminowe, razem	108 553	90 468

20.B	Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2015
a)	w walucie polskiej	91 938	79 574
	EUR	2 172	2 063
b)	EUR przeliczone na PLN	9 259	8 790
	USD	2 097	539
c)	USD przeliczone na PLN	7 356	2 104
	Razem	108 553	90 468

Nota 20.C - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2015

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			tys. PLN	Wal	tys. PLN	Wal				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	4 500	PLN	0	PLN	rynkowe	02.01.2016	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	9 500	PLN	0	PLN	rynkowe	14.11.2017	weksel własny "in-blaco", pełnomocnictwo do rachunków , poręczenie Zarządu	
Razem			14 000		0					

Nota 20.C - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			tys. PLN	Wal	tys. PLN	Wal				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	4 500	PLN	0	PLN	rynkowe	02.12.2015	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	9 500	PLN	0	PLN	rynkowe	14.11.2017	weksel własny "in-blaco", pełnomocnictwo do rachunków , poręczenie Zarządu	
Razem			14 000		0					

Nota 21 do pozycji P.B.IV – Pasywów

21.A - Ujemna wartość firmy nie wystąpiła

21.B Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

21.B	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2014	31.12.2015
a)	biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
-	długoterminowe	0	0
-	krótkoterminowe - koszty poniesione w roku następnym dotyczące roku poprzedniego	0	0
b)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 329	43 592
-	długoterminowe	0	0
-	krótkoterminowe - przychody z tytułu realizacji przyszłych imprez	17 329	43 592
	Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	17 329	43 592

Nota 22 - Wartość księgowa na jedną akcję

	2014	2015
Kapitał własny	83 945 031,79	103 869 839,75
Ilość akcji	14 552 000	14 552 000
Rozwodniona ilość akcji	14 552 000	14 552 000
Wartość księgowa na jedną akcję	5,77	7,14
Rozwodniona wartość	5,77	7,14

Sposób obliczania rozwodnionej ilości akcji

Miesiąc	2015												średnia	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
Ilość akcji zarejestrowana	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000

Miesiąc	2014												średnia	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
Ilość akcji z emisją serii F	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000

Noty objaśniające do Zestawienia z całkowitych dochodów

Nota 24

24.A	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	31.12.2014	31.12.2015
-	Sprzedaż imprez turystycznych	764 903	902 774
-	- w tym: od jednostek powiązanych	54 039	70 331
-	Pośrednictwo ze sprzedaży imprez turystycznych	184 654	206 780
-	- w tym: od jednostek powiązanych	54 039	70 331
-	Pozostałe:	1 878	2 260
-	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	951 435	1 111 814
-	- w tym: od jednostek powiązanych	54 039	70 331

24.B	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	31.12.2014	31.12.2015
a)	kraj	947 129	1 102 799
-	- w tym: od jednostek powiązanych	54 039	70 331
b)	eksport	4 306	9 015
-	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	951 435	1 111 814
-	- w tym: od jednostek powiązanych	54 039	70 331

Nota 25

25.A	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	31.12.2014	31.12.2015
-	Towary handlowe	24	32
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	Materiały	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	Usługi najmu	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	24	32
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0

25.B	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	31.12.2014	31.12.2015
a)	kraj	24	32
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b)	eksport	0	0
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	24	32
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 26

26.A	Koszty według rodzaju	31.12.2014	31.12.2015
a)	amortyzacja	1 014	1 424
b)	zużycie materiałów i energii	2 257	3 055
c)	usługi obce	869 242	1 018 261
d)	podatki i opłaty	1 816	3 793
e)	wynagrodzenia	24 248	27 202
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 074	4 560
g)	pozostałe koszty rodzajowe	10 914	14 083
-	koszty podróży służbowych	3 316	3 686
-	reklama	0	0
-	reprezentacja	233	242
-	koszty ubezpieczeń majątkowych	7 355	10 145
-	inne koszty	10	10
h)	wartość sprzedanych towarów i materiałów	16	23
	Koszty według rodzaju, razem	913 581	1 072 401
	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(87 468)	(93 621)
	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(17 671)	(18 774)
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	808 442	960 006

Koszty marketingu spółka prezentuje w usługach obcych. W 2015 roku koszty marketingu wyniosły 20.771 tys. zł, a 2014 roku koszty marketingu wyniosły 24.504 tys. zł

Nota 27

27.A	Inne przychody operacyjne	31.12.2014	31.12.2015
a)	Rozwiązanie rezerw	0	0
-	na sprawy sądowe	0	0
-	na koszty prowizji	0	0
b)	Pozostałe	394	514
-	pozostałe przychody	0	0
-	wartość refakturowanych towarów i usług	0	156
-	umorzenia przedawnionych należności	350	14
-	Inne	19	18
-	kary i grzywny	0	0
-	Odszkodowania	25	300
-	karty stałego klienta	0	0
-	rozwiązanie odpisów na aktywa	0	26
	Razem	394	514

Nota 28

28.A	Inne koszty operacyjne	31.12.2014	31.12.2015
a)	utworzenie rezerw	73	0
-	na sprawy sądowe (należności)	0	0
-	na urlopy	0	0
-	na koszty reklamacji	73	0
b)	Pozostałe w tym:	455	677
-	Opłaty sądowe	26	0
-	Darowizny	0	2
-	umorzenia i przedawnione należności	90	9
-	reklamacje	222	460
-	naprawy powypadkowe	5	6
-	kary i grzywny	0	0
-	wartość refakturowanych towarów i usług w cenie zakupu	74	200
-	inne	38	0
	Razem	528	677

Nota 29

29.A	Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	31.12.2014	31.12.2015
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	od pozostałych jednostek	0	0
	Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0

29.B	Przychody finansowe z tytułu odsetek	31.12.2014	31.12.2015
a)	z tytułu udzielonych pożyczek	1 039	55
-	od jednostek zależnych	1 039	55
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	od pozostałych jednostek	548	1 781
-	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
-	od pozostałych jednostek	548	1 781
	Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 587	1 836

Rok 2015

Odsetki w kwocie 1.836 tys. zł zawierają odsetki od lokat bankowych oraz udzielonych kaucji.

Rok 2014

Odsetki w kwocie 1.587 tys. zł zawierają odsetki od lokat bankowych, udzielonych kaucji. oraz udzielonych pożyczek podmiotom zależnym.

29.c	Inne przychody finansowe	31.12.2014	31.12.2015
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	0
-	różnice kursowe zrealizowane	0	0
-	pozostałe (instrumenty finansowe)	0	0
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0
	Razem	0	0

Nota 30

30.A	Koszty finansowe z tytułu odsetek	31.12.2014	31.12.2015
a)	od kredytów i pożyczek	15	22
	dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
	dla jednostek zależnych	0	0
-	dla jednostek współzależnych	0	0
-	dla jednostek stowarzyszonych	0	0
-	dla znaczącego inwestora	0	0
-	dla jednostki dominującej	0	0
-	dla innych jednostek	15	22
b)	pozostałe odsetki	13	16
-	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
-	od pozostałych jednostek	13	16
	Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	28	38

30.B	Inne koszty finansowe	31.12.2014	31.12.2015
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	0
-	różnice kursowe zrealizowane	0	0
-	pozostałe	1 069	1 355
	Razem	1 069	1 355

30.C	Inne koszty finansowe	31.12.2014	31.12.2015
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	0
-	różnice kursowe zrealizowane	0	0
-	koszty gwarancji touroperatorskiej	701	854
-	koszty produktów kredytowych	361	501
-	pozostałe	7	0
	Razem	1 069	1 355

Nota 31 - ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

W 2015 pozycja nie wystąpiła.

W 2014 pozycja nie wystąpiła.

Nota 32

32.A	Zyski nadzwyczajne	31.12.2014	31.12.2015
1	Losowe	0	0
2	Pozostałe	0	0
3	Razem	0	0

Nota 33

33.A	Zyski nadzwyczajne	31.12.2014	31.12.2015
1	Losowe	0	0
2	Pozostałe	0	0
3	Razem	0	0

Nota 34

34.A	ROZLICZENIE RÓŻNIC MIĘDZY WYNIKIEM BRUTTO, A PODSTAWĄ OPODATKOWANIA	31.12.2014	31.12.2015
I.	Przychody ogółem	965 218	1 136 940
1.	Zmiana stanu produktów (+ / -)	0	0
2.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	0	0
3.	Korekta podatkowa przychodów	(1 866)	(618)
a	zwiększenia przychodów podatkowych (+)	982	95
b	zmniejszenia przychodów podatkowych (-)	(2 848)	(713)
II.	Przychody podatkowe	963 352	1 136 322
III.	Koszty ogółem	927 705	1 097 333
1.	Zmiana stanu produktów (+ / -)	0	0
2.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
3.	Korekty podatkowe kosztów uzyskania przychodów	(6 744)	1 639
a	zwiększenia kosztów podatkowych (+)	764	2 116
b	zmniejszenia kosztów podatkowych (-)	(7 508)	(477)
IV.	Koszty podatkowe	920 961	1 098 972
V.	Dochód / Strata (II-IV)	42 391	37 350
VI.	Dochody (przychody) wolne i odliczenia	0	0
a	Dochody (przychody) wolne (-)	0	0
b	Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	0	0
VII.	Kwoty zwiększające podstawę opodatkowania	0	0
a	Kwota odliczonych wydatków inwestycyjnych	0	0
b	Utrata prawa do zwolnienia - kwota dochodu	0	0
VIII	Podstawa opodatkowania	42 391	37 350
IX	Stawka obowiązująca w roku podatkowym	19%	19%
X	Kwota podatku wg obowiązującej stawki	8 054	7 096
a	Korekty podatku	0	(13)
b	Podatek doch. o którym mowa w art.25 ust.11-16 (+)	0	0
c	Podatek dochodowy rozliczony z kapitałem zapasowym	(169)	0
XI	Należny podatek dochodowy za rok obrotowy wg CIT -8	7 885	7 083
XII	Utworzone rezerwy na dodatnie różnice przejściowe (+)	305	100
XII	Utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku (-)	(1 076)	534
XIV	Wynik finansowy brutto wg rachunku zysków i strat (+ / -)	37 513	39 607
XV	Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat łącznie z pozostałymi obciążeniami wyniku brutto	7 114	7 717
XV	Wynik finansowy netto (+ / -)	30 399	31 890

34.B	Podatek dochodowy bieżący	31.12.2014	31.12.2015
1.	Zysk (strata) brutto	37 513	39 607
2.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)		
a	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	4 893	-2 257
-	Wydatki NKUP	6 882	-2 947
-	Koszty podatkowe niezaliczone do rachunkowych	-749	1 306
-	Odpis aktualizujący na należności	626	-25
-	Przychody wyłączone z opodatkowania	-1 866	-593
-	Odsetki od nieterminowych wpłat zob. budżetowych	0	2
-	Zmiana stanu produktów (zwiększenie)	0	0
6.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	42 406	37 350
7.	Podatek dochodowy według stawki %	19%	19%
8.	Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	8 057	7 096
9.	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		-13
10.	wykazany w rachunku zysków i strat	7 885	7 083
11.	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	172	0
12.	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

34.C	Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	31.12.2014	31.12.2015
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-771	633
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0	0
-	inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
-	Podatek dochodowy odroczony, razem	-771	633

Nota 35 - Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie wystąpił

Nota 36 - Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności – spółka nie dokonuje wyceny metodą praw własności

Nota 37 : Sposób podziału zysku

Zarząd proponuje wypracowany zysk netto za rok 2015 w kwocie 31.890.472,10 zł podzielić w następujący sposób:

1. w części przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki - w wysokości nie więcej niż 1,00 zł – (przy warunkach zawieszających, opisanych poniżej) na każdą akcję, tj. w łącznej wysokości, nie mniejszej niż 14.432.000 zł, przy czym, w związku z faktem posiadania przez Spółkę łącznie 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji własnych (akcje imienne uprzywilejowane serii C1) i z uwagi na przepis art. 364 § 2 KSH (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), na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania liczba akcji uprawnionych do dywidendy wynosi 14.432.000 z łącznej liczby wszystkich akcji Spółki 14.552.000;
2. Pozostałą kwotę wypracowanego zysku netto za 2015 rok, po uwzględnieniu kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy, tj. kwotę w wysokości nie więcej niż 17.458.472.10 zł, przekazać na kapitał zapasowy.

Warunkami zawieszającymi będą wszelkie, niezależne od Emitenta, zdarzenia polityczno – gospodarcze, które w ocenie Zarządu mogą wpłynąć na działalność operacyjną i płynność przedsiębiorstwa Emitenta.

Nota 38 - Zysk na 1 akcję

	2014	2015
Zysk netto	30 399 032,78	31 890 472,10
Ilość akcji	14 552 000,00	14 552 000,00
Rozwodniona ilość akcji	14 552 000,00	14 552 000,00
Zysk na jedną akcję	2,09	2,19
Rozwodniona wartość	2,09	2,19

Dodatkowe noty objaśniające

1. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność spółki z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Zarząd zgodnie z wcześniejszymi założeniami kieruje się polityką niwelowania różnic wynikających z sezonowości oferowanych usług kreując nowe kierunki zimowych wyjazdów egzotycznych i narciarskich. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do grudnia 2015 roku.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 2015

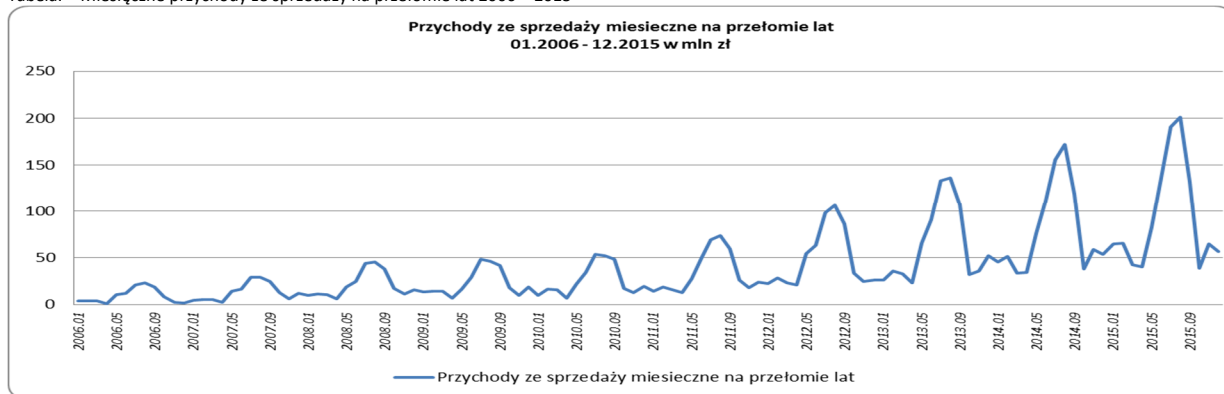


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 – 2015

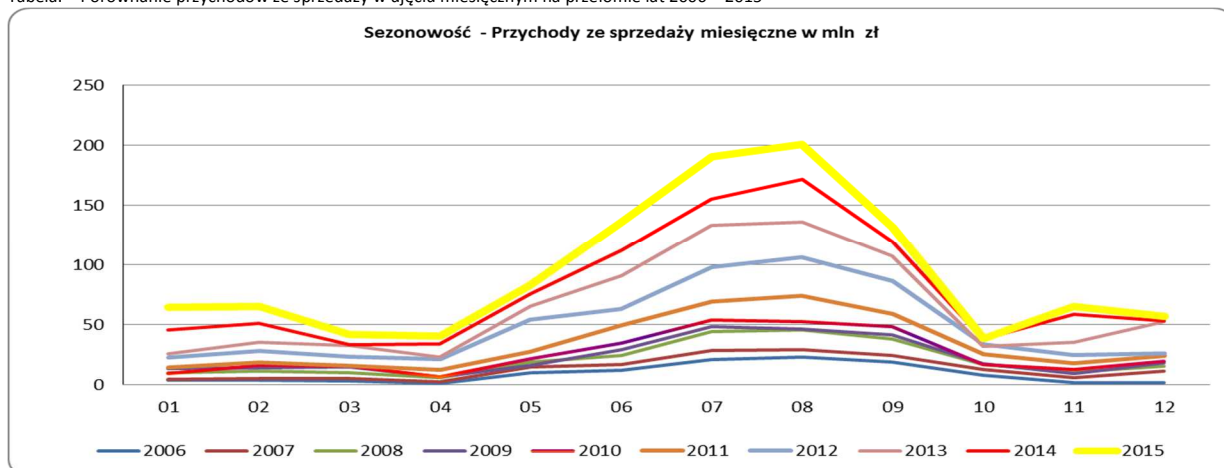
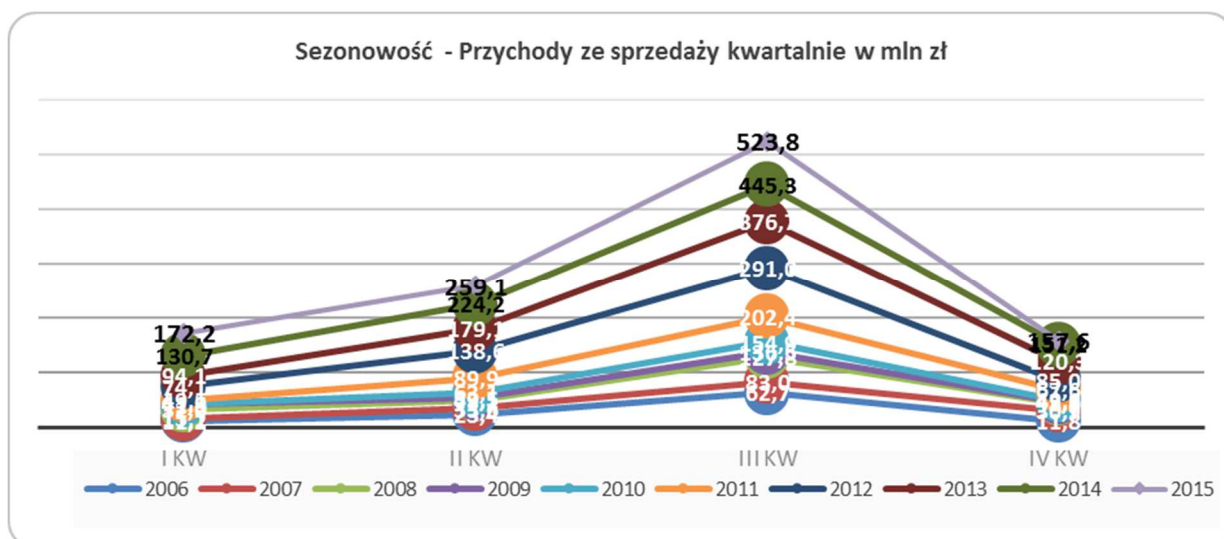


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2015



2. Informacja o instrumentach finansowych

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiada następujące instrumenty finansowe:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, - spółka nie posiada
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – udziały w innych podmiotach,

a. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu-spółka nie posiada

b. Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym:

- ABC Świat Podróży sp. z o.o. – kwota odsetek 55 tys. zł
- Bee & Free sp. z o.o. – kwota 0 tys. tys. zł
- Portal turystyczny sp. z o.o. – kwota 0 tys. zł
- Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o. – kwota 0 tys. zł
- Rainbow Hotels A.E. kwota 0 tys. zł

W poniższej tabeli wykazano zmiany stanu pożyczek (wraz z naliczonymi odsetkami) udzielonych spółkom zależnym:

Nazwa pozycji	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 583	55	5 583	55
ABC Świat Podróży	5 024	55	5 024	55
Bee&Free	519	0	519	0
Portal Turystyczny	20	0	20	0
Rainbow Tours Biuro Podróży	20	0	20	0
Suma końcowa	5 583	55	5 583	55

Udzielenie pożyczek spółkom zależnym było podyktowane uzyskaniem bardziej korzystnego oprocentowania. W 2015 roku wszystkie należności z tytułu pożyczek wykazane na początek roku 2015 zostały spłacone.

c. aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

Spółka posiadała na dzień bilansowy lokaty bankowe utrzymywane do terminu wymagalności.

d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W pozycji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujęto długoterminowe aktywa finansowe – udziały w innych jednostkach. Pozycja bilansowa w całości dotyczy udziałów w podmiotach powiązanych. Szczegółowy podział i stan tych aktywów przedstawia poniższa tabela w wartościach brutto bez odpisów aktualizujących (w tys. zł).

	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o.	Bee&Free Sp. z o.o.	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	Rainbow Hotels A.E.	Razem
	(podmiot zależny)	(podmiot zależny)	(podmiot zależny)	(podmiot zależny)	(podmiot zależny)	
Wartość na BO	200	550	3 283	9 295	0	13 328
Zwiększenia	0	0	0	0	2 153	2 153
- z tytułu zakupu lub zwiększenia kapitału	-	-	-	-	2 153	2 153
- z tytułu konwersji wierzytelności	-	-	-	-	-	0
- z tytułu prezentacji wg ceny nabycia	-	-	-	-	-	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
- z tytułu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	0
- z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	0
Wartość na BZ	200	550	3 283	9 295	2 153	15 481

Aktywa finansowe – udziały w innych podmiotach nie są przedmiotem publicznego obrotu na żadnym rynku finansowym, dlatego za wartość godziwą tych aktywów przyjęto ich cenę nabycia. Dodatkowo na potrzeby sporządzenia przedmiotowego sprawozdania Spółka przeprowadziła analizę posiadanych inwestycji pod względem utraty wartości aktywów, dla przedstawienia wiarygodnej wyceny posiadanych aktywów.

Spółki ABC Świat Podróży sp. z o.o. oraz Bee & Free sp. z o.o. wypracowały w 2015 roku zysk netto. Ze względu na osiągnięte wyniki finansowe spółek zależnych dokonano stosownych obliczeń, co do testu na utratę wartości.

Analizy wykazały, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących. Na wyniki spółek zależnych w 2015 roku wpłynęły przede wszystkim znacząca poprawa sytuacji na rynku turystycznym.

Jako podstawę dokonanych szacunków przyjęto okres zwrotu z inwestycji obliczany jako NPV z szacowanych przepływów pieniężnych z dyskontem na poziomie 3,0%. Stopę dyskonta przyjęto na bazie alternatywnych źródeł finansowania – WIBOR 3M plus marża banku. Z analizy trendu i średnich marż bankowych uzyskano wartość 3,0%.

Zmianę stanu w 2015 wszystkich aktywów finansowych przedstawia poniższa tabela (w tys. zł)

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne		Razem
		Inne	Pożyczki	
BO	13 328	0	5 200	18 528
Zwiększenia	2 153	69	315	2 537
Zmniejszenia			5 265	5 265
BZ	15 481	69	250	15 800
Odpisy aktu al.				
BZ po odpisach,				
w tym:				
- długoterminowe				
- krótkoterminowe				

e. Zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2015 Emitent współpracuje z 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. i w Millennium Bank S.A. w wysokości 16,0 mln zł. Są to:

Banku 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 wynosił 4.000 tys. zł. W dniu 31.12.2015 r. podpisano aneks do umowy Linii Gwarancyjnej: prolongowanie terminu ważności Linii Gwarancyjnej do 29 grudnia 2017 roku oraz podwyższenie kwoty Linii Gwarancyjnej do limitu 5.000 tys. zł. Oprocentowana jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu kredytowego, zaś w ramach limitu gwarancyjnego spółka wykorzystała 956 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. Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu. Poza opisanym linią wielocelową spółka zleciła wystawienie gwarancji na kwotę 1.213 tys. zł

W dniu 19 stycznia 2016 roku Zarząd spółki podpisał aneks nr 10, którego celem było prolongowanie linii wielocelowej na okres kolejnych 2 lat. Uzgodniony, łączny limit wynosi 6.500 tys. USD z terminem obowiązywania do 18.05.2018 roku. Spółka w ramach limitu może korzystać z linii kredytowej, wystawiać akredytywy oraz zlecać wystawianie gwarancji bankowych. Poszczególne produkty w ramach linii mają odmienny termin obowiązywania niż cała linia i odpowiednio w przypadku linii kredytowej spółka może korzystać do 17 grudnia 2017 roku, a w przypadku akredytyw i gwarancji do 30 grudnia 2016.

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 obowiązywał do 28 marca 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka wykorzystowała limit w łącznej kwocie 9.439 tys. zł. Limit został zwiększony do kwoty 22.000 tys. zł prolongowany na okres do 20 marca 2017 roku.

3. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

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
BOŚ S.A.	limit transakcyjny	14 000 000,00	2017-02-19
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	5 000 000,00	2018-09-02
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	20 000 000,00	2017-02-20
ING BS S.A.	limit transakcyjny	660 000,00	2016-08-20

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 31 grudnia 2015 roku.

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	13 450 000,00	52 254 570,00
EUR	1 000 000,00	4 252 840,00

Na dzień 19 kwietnia 2016 roku stan zawartych kontraktów na miesiące styczeń 2016 – lipiec 2016 roku na zakup walut USD i EUR wynosił odpowiednio:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	37.050.220,00	144.533.529,93
EUR	24 000 077,00	104.032.444,77

Dodatkowo spółka dominująca zawarła korytarzowe kontrakty opcyjnie 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 przekazywania raportu:

Opis	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
Kwota umowna opcji Call w USD	16 400 000,00
Kwota umowna do wymiany w PLN	62 907 400,00
Kwota umowna opcji Put w USD	32 800 000,00
Kwota umowna do wymiany w PLN	125 814 800,00

Terminy zapadalności tych kontraktów przypadają na okres od stycznia 2016 do stycznia 2017 roku.

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

Spółka w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących z firmą Rainbow Tours S.A. W 2015 roku Emitent zlecił wystawienie gwarancji poza posiadanymi limitami. W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2015 roku. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
Millennium Bank S.A.	9 439,6
BOŚ S.A.	956,1
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 213,0
Razem	11.608,7

Gwarancje ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

Podmiot dominujący poinformował w dniu 4 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 nr GT 110/2014 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, wynosiła

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.

Na dzień przekazywania niniejszego raportu bieżącego łączne, opisane powyżej gwarancje zabezpieczają 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. do dnia 16 września 2015 roku w łącznej kwocie 100.573.901,39 PLN (słownie: sto milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden złotych trzydzieści dziewięć groszy),

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.

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 gwarancyjną S/117/08/2013/1245/K, na kwotę 5.000.000,00 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 20.000,00 PLN. Kwota egzekucji 20.000,00 PLN.
- Weksel nr 4 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/5 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 662.000,00 PLN. Kwota egzekucji 662.000,00 PLN.
- Weksel nr 5 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/6 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 7.709,00 EUR. Kwota egzekucji 7.709,00 EUR.
- Weksel nr 6 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/7 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 24.321,72 PLN. Kwota egzekucji 24.321,72 PLN.
- Weksel nr 7 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/8 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 37.434,00 PLN. Kwota egzekucji 37.434,00 PLN.
- Weksel nr 8 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/9 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 31.527,36 PLN. Kwota egzekucji 31.527,36 PLN.
- Weksel nr 9 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/10 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 3.852,74 EUR. Kwota egzekucji 3.852,74 EUR.
- Weksel nr 10 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/11 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 9.999,99 EUR. Kwota egzekucji 9.999,99 EUR.
- Weksel nr 11 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/12 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 9.267,66 EUR. Kwota egzekucji 9.267,66 EUR.

- Weksel nr 12 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/13 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 11.601,36 EUR. Kwota egzekucji 11.601,36 EUR.

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 13 zabezpiecza Umowę z 14 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. Powyższa deklaracja wekslowa została rozszerzona i zabezpiecza również 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 14 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 15 zabezpiecza Umowę z 30 czerwca 2014 roku, o numerze GT 98/2014 której wartość wynosi 14.411.740,35 PLN (czternaście milionów czterysta jedenaście 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 rozpoczynał 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 jedenaście tysięcy siedemset czterdzieści złotych trzydzieści pięć groszy),
- Weksel nr 16 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",

4. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

5. Przychody i wyniki przypadające na segmenty 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 wydzieliła następujące segmenty branżowe:

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności w 2015 roku (w tys.)

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2015-31.12.2015	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
<i>Opis</i>				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	902 774	206 780	2 292	1 111 846
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-764 586	-193 479	-1 941	-960 006
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	138 188	13 301	351	151 840
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-88 183	-5 011	-427	-93 621
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-15 869	-2 464	-441	-18 774
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			514	514
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-795	-795
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 136	5 826	-798	39 164

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności w 2014 roku (w tys.)

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2014-31.12.2014	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
<i>Opis</i>				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	764 903	184 678	1 878	951 459
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-631 312	-175 580	-1 550	-808 442
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	133 591	9 098	328	143 017
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-81 624	-5 347	-497	-87 468
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-14 566	-2 512	-593	-17 671
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			394	394
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-1 249	-1 249
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	37 401	1 239	-1 617	37 023

6. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

Zgodnie z MSSF 5 celem jest określenie podejścia księgowego do aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz do prezentacji i ujawniania informacji dotyczącej działalności zaniechanej. W szczególności standard zwraca uwagę, by aktywa, które spełniają kryteria klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży były:

a) wyceniane według wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest niższa. Amortyzacja takich aktywów powinna zostać zaprzestana; oraz

b) prezentowane oddzielnie w bilansie, zaś wyniki działalności zaniechanej były prezentowane oddzielnie w rachunku zysków i strat.

W 2015 roku transakcje nie wystąpiły. W 2014 roku transakcje nie wystąpiły.

2. Informacje o kosztach wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Spółka nie wytwarza środków trwałych na własne potrzeby oraz nie dokonywała kapitalizacji kosztów lub innych pozycji, które były bezpośrednio związane z nabyciem środków trwałych.

3. Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

Poniesione nakłady inwestycyjne

W 2015 roku Spółka poniosła następujące nakłady inwestycyjne:

- poniesione nakłady budowlane na modernizację biur sprzedaży oraz dodatkowe biuro w Centrali 3,640 tys. zł
- zakupione środki transportu 854 tys. zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia i pozostałe środki trwałe 557 tys. zł,

Spółka nie poniosła nakładów związanych z ochroną środowiska.

Planowane nakłady inwestycyjne

W 2016 r. Spółka planuje ponieść nakłady inwestycyjne uruchomienie kolejnych biur obsługi klienta – ok. 500 tys. zł. Profil spółki nie wymaga ponoszenia nakładów związanych z ochroną środowiska.

4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, zarówno emitenta z podmiotami powiązаныmi jak i wzajemne transakcje podmiotów powiązanych przedstawiają dwie poniższe tabele.

Tabela. Stan wspólnych należności i zobowiązań z pozostałych rozrachunków na dzień 31 grudnia 2015 roku (w tys. zł)

Należności	ABC	Bee Free	RT Biuro Podróży	Portal Turystyczny	Rainbow Hotels A.E.	Razem
RainbowTours SA	115	4 054	0	0	7 914	12 083
Pożyczki udzielone - Kapitał	0	0	0	0		0
Pożyczki udzielone - odsetki	55	0	0	0		55
Należności	60	4 054	0	0	7 914	12 028
Razem	115	4 054	0	0	7 914	12 083

Zobowiązania	ABC	Bee Free	RT Biuro Podróży	Portal Turystyczny	Rainbow Hotels A.E.	Razem
RainbowTours SA	2 055	140	979	68	0	3 242
Pożyczki udzielone - odsetki	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	2 055	140	979	68	0	3 242
Zobowiązania inne	0	0	0	0	0	0
Razem	2 055	140	979	68	0	3 242

Tabela. Stan wspólnych należności i zobowiązań z pozostałych rozrachunków na dzień 31 grudnia 2014 roku (w tys. zł)

Należności	ABC	Bee Free	RT Biuro Podróży	Portal Turystyczny	Razem
RainbowTours SA	5 086	6 837	20	20	11 963
Pożyczki udzielone - Kapitał	5 000	0	0	0	5 000
Pożyczki udzielone - odsetki	24	519	20	20	583
należności	62	6318	0	0	6 380
Razem	5 086	6 837	20	20	11 963

Zobowiązania	ABC	Bee Free	RT Biuro Podróży	Portal Turystyczny	Razem
RainbowTours SA	2934	31	178	0	3 143
Zobowiązania handlowe	2 934	31	178		3 143
Zobowiązania inne					0
Razem	2 934	31	178	0	3 143

Tabela. Stan wspólnych przychodów i kosztów dokonanych w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku (w tys. zł)

Sprzedaż	ABC	Bee Free	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Rainbow Hotels A.E.	Razem
RainbowTours SA	279	70 310	0	0	0	70 589
sprzedaż produktów	21	70 310	0	0	0	70 331
Pozostałe przychody operacyjne	258	0	0	0	0	258
Przychody finansowe		0	0	0	0	0
Razem	279	70 310	0	0	0	70 589

Zakup	ABC	Bee Free	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Rainbow Hotels A.E.	Razem
RainbowTours SA	2 881	0	0	0	980	7 512
Koszt własny	0	0	0	3 354	980	4 334
koszty sprzedaży	2 818	0	0	0	0	2 818
Koszty zarządu	8	0	297	0	0	305
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0	0	0
Koszty finansowe	55	0	0	0	0	55
Razem	2 881	0	297	3 354	980	7 512

Tabela. Stan wspólnych przychodów i kosztów dokonanych w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku (w tys. zł)

Sprzedaż	ABC	Bee Free	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Razem
RainbowTours SA					
sprzedaż produktów	154	53 886			
Pozostałe przychody operacyjne					
Przychody finansowe	121	698	90	90	999
Razem	275	54 584	90	90	55 039

Zakup	ABC	Bee Free	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Razem
RainbowTours SA					
Koszt własny		680			
koszty sprzedaży	2 847			2 095	
Pozostałe koszty operacyjne		9			
Koszty finansowe					
Razem	2 847	689		2 095	5 631

5. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w którym ujawnia wzajemne transakcje i rozliczenia ze wszystkimi spółkami Grupy Kapitałowej. Spółka nie posiada wspólnych przedsięwzięć na mocy umów, które podlegałyby konsolidacji.

6. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

a. Przeciętne zatrudnienie w etatach

Pracownicy	2014	2015
Fizyczni	1	1
Umysłowi	334	406
Razem	335	407

b. Przeciętne zatrudnienie w osobach

Pracownicy	2014	2015
fizyczni	1	1
umysłowi	405	485
Razem	406	486

7. Wartość wynagrodzeń i nagród, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta i z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych

a. Wynagrodzenia Zarządu wypłacone w 2015 r. w tys. zł

Tytuł wypłaty	Z tytułu umowy o pracę w RT SA		Z tytułu pełnienia funkcji Zarządu w RT SA		Nagrody w RT SA		Razem	
	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone
Osoba								
Baszczyński Grzegorz	174 432	174 032	300 000	293 033	1 373 830	1 373 830	1 848 262	1 840 895
Czapla Tomasz	149 772	149 372	273 000	266 660	1 248 114	1 248 114	1 670 886	1 664 146
Talarek Remigiusz	149 772	149 372	273 000	266 660	1 248 114	1 248 114	1 670 886	1 664 146
Razem	473 976	472 776	846 000	826 353	3 870 057	3 870 057	5 190 033	5 169 186

b. Wynagrodzenia Zarządu wypłacone w 2014 r. w tys. zł

Tytuł wypłaty	Z tytułu umowy o pracę w RT SA		Z tytułu pełnienia funkcji Zarządu w RT SA		Nagrody w RT SA		Razem	
	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone	Należne	Wyłacone
Osoba								
Baszczyński Grzegorz	169 632	169 632	216 396	209 688	581 320	581 320	967 348	960 640
Czapla Tomasz	144 972	144 972	196 920	190 816	528 100	528 100	869 992	863 888
Talarek Remigiusz	144 972	144 972	196 920	190 816	528 100	528 100	869 992	863 888
Razem	459 576	459 576	610 236	591 320	1 637 520	1 637 520	2 707 332	2 688 416

c. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej wypłacone w 2015 r. w tys. zł

Osoba	Należne	Wyłacone
Kubica Grzegorz		12 000
Niewiadomski Paweł		12 000
Pietras Paweł		12 000
Stępień-Andrzejewska Joanna		12 000
Walczak Paweł		18 000
Razem	66 000	66 000

d. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej wypłacone w 2014 r. w tys. zł

Osoba	Należne	Wyłacone
Kubica Grzegorz		12 000
Niewiadomski Paweł		12 000
Pietras Paweł		12 000
Stępień-Andrzejewska Joanna		12 000
Walczak Paweł		18 000
Razem	66 000	66 000

8. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta, udzielonych przez Emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym, oraz oddzielnie ich małżonkom

Na dzień 31 grudnia 2015r. w księgach Spółki figurują salda należności z tytułu pożyczek udzielonych z ZFŚS w wysokości:

- 11 tys. zł – pożyczkobiorca Tomasz Czapla (Wiceprezes Zarządu)

oraz z tytułu zaliczek:

- 39,7 tys. zł – Grzegorz Baszczyński (Prezes Zarządu),
- 52 tys. zł – Tomasz Czapla (Wiceprezes Zarządu).

9. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W okresie objętym sprawozdaniem nie ujawniono zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które należałoby ujawnić w wynikach roku 2015.

10. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W opinii Zarządu pomiędzy dniem bilansowym, a sporządzeniem przedmiotowego raportu nie miały miejsca inne znaczące wydarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

11. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Emitent nie ma prawnego poprzednika. Podmiot powstał jako nowoutworzony w 2003 r.

12. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Przedmiotowe sprawozdanie nie wymagało korekty wskaźnikiem inflacji.

13. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami

Raport roczny za 2015 rok różni się od uprzednio publikowanych danych. Sprawozdanie za 4 kwartał roku nie zawiera ewentualnych korekt powstałych w wyniku badania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Poniżej zaprezentowano różnice między danymi przekazanymi w raporcie okresowym QSr 4.2015 oraz niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Aktywa:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Różnica
		2015-12-31	2015-12-31	
		w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych
		QSr 4.2015	R2015	
1	2	3	4	5
A.	Aktywa trwałe	31 753	30 907	-846
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 870	1 907	37
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 509	12 544	35
III.	Należności długoterminowe	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	15 481	15 481	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 893	975	-918
B.	Aktywa obrotowe	212 374	211 407	-967
I.	Zapasy	16	16	0
II.	Należności krótkoterminowe	109 656	108 746	-910
III.	Inwestycje krótkoterminowe	77 042	76 971	-71
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 660	25 674	14
	Aktywa razem	244 127	242 314	-1 813

Pasywa:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Różnica
		2015-12-31	2015-12-31	
		w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych
		QSr 4.2015	R2015	
1	2	3	4	5
A.	Kapitał (fundusz) własny	104 021	103 870	-151
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	140 106	138 444	-1 662
I.	Rezerwy na zobowiązania	8 605	4 021	-4 584
II.	Zobowiązania długoterminowe	363	363	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	87 075	90 468	3 393
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	44 063	43 592	-471
	Pasywa razem	244 127	242 314	-1 813

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (wariant porównawczy):

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do	Różnica
		2015-01-01	2015-01-01	
		2015-12-31	2015-12-31	w tys. złotych
		Qsr 4.2015	R2015	
1	2	3	4	5
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 112 546	1 111 846	-700
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 072 139	1 072 401	262
I.	Amortyzacja	1 424	1 424	0
II.	Zużycie materiałów i energii	3 021	3 055	34
III.	Usługi obce	1 018 322	1 018 261	-61
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	3 778	3 793	15
-	podatek akcyzowy			0
V.	Wynagrodzenia	27 202	27 202	0
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 559	4 560	1
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	13 810	14 083	273
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23	23	0
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	40 407	39 445	-962
D.	Pozostałe przychody operacyjne	473	514	41
E.	Pozostałe koszty operacyjne	796	795	-1
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	40 084	39 164	-920
G.	Przychody finansowe	1 174	1 836	662
H.	Koszty finansowe	1 393	1 393	0
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	39 865	39 607	-258
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)			0
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	39 865	39 607	-258
L.	Podatek dochodowy	7 824	7 717	-107
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			0
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	32 041	31 890	-151

14. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W 2015 r. Spółka nie dokonywała zmian w prezentacji poszczególnych składników sprawozdania finansowego oraz nie zmieniała zasad polityki rachunkowości. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest w pełni porównywalne do roku danych finansowych 2014.

15. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W niniejszym sprawozdaniu nie dokonano korekt, które Zarząd Spółki uznałby za błąd.

16. Informacje o wystąpieniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis niepewności oraz opis podejmowanych bądź planowanych działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Emitenta. Na sporządzenie nierniejszego sprawozdania nie są znane żadne okoliczności i czynniki, które mogłyby wskazywać na zagrożenie kontynuowania działalności.

17. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego

Emitent sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Konsolidacją za rok 2015 zostaną objęte następujące podmioty:

- Portal Turystyczny Sp. z o.o.
- Rainbow Tours – Biuro Podróży sp. z o.o.
- ABC Świat Podróży Sp. z o.o.
- Bee&Free sp. z o.o.
- Rainbow Hotels A.E.

18. Inne informacje

Polityka w zakresie rozliczania kosztów marketingu

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 od 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.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w Aktywach bilansu w pozycji Czynnich rozliczeń międzyokresowych Spółka wykazała łącznie 9.294 tys. zł kosztów marketingu (katalogi oraz reklama). Zarząd spółki zgodnie z przyjętą polityką prezentacji i rozliczenia wydatków marketingowych zaliczy w koszty spółki adekwatnie do realizacji imprez z sezonu Lato 2016.

Uzupełnienie informacji do Raportu bieżącego 25/2015 - Zawarcie znaczącej umowy - Umowa o udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej szczegółowych warunków finansowych umowy.

Spółka przekazuje poniżej szczegółowe warunki finansowe uregulowane przez postanowienia umowy nr GT 137/2015, z dnia 4 sierpnia 2015 roku, zawartej przez Spółkę ze spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”), dotyczącej udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”). Zabezpieczeniem przedmiotowej Umowy o udzielenie gwarancji, na mocy której TU Europa S.A. udzieliła Gwarancji nr GT 137/2015 na zabezpieczenie roszczeń powstałych w wyniku realizacji Gwarancji 3 (zabezpieczeniem roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta Gwarancji) będą:

- a) kaucje, ustalone w wysokości rynkowej, w łącznej wysokości 7.535.915 zł, tj. :
- kaucja (Kaucja 4) w wysokości 1.929.700 zł (ustanawiana na podstawie umowy zawieranej pomiędzy Spółką i Gwarantem w dniu 4 sierpnia 2015 roku) oraz,
 - kaucja (Kaucja 3) w wysokości 2.815.940 zł (ustanawiana na podstawie umowy zawieranej pomiędzy Spółką i Gwarantem w dniu 13 sierpnia 2014 roku) oraz,
 - dodatkowo kaucja (Kaucja 2) w wysokości 754.145 zł (ustanowiona na mocy umowy ustanowienia kaucji z dnia 30 lipca 2013 r oraz porozumienia z dnia 19.12.2013 r.),
 - dodatkowo kaucja (Kaucja 1) w wysokości 2.036.130 zł (ustanowiona na mocy umowy ustanowienia kaucji z dnia 14 sierpnia 2012 r., zmienionej Anekssem nr 1 z dnia 1 października 2013 r.
- b) hipoteka na nieruchomościach Zobowiązanego położonych w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270, o wartości 5.934.900 zł, w terminie do dnia 16.10.2017 r.,
- c) weksel własny „in blanco” z klauzulą „bez protestu”.

Ww. aktywa spółki zabezpieczają również:

- Umowę o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatora turystyki i pośrednika turystycznego z dnia 16.06.2014 r. (dalej: Umowa o udzielenie gwarancji 2) na mocy której TU Europa S.A. udzieliła Gwarancji nr GT 98/2014 na zabezpieczenie roszczeń powstałych w wyniku realizacji Gwarancji 2.
- Umowę o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, na mocy której TU Europa S.A. udzieliła w dniu 13.08.2014 r. Gwarancji nr GT 110/2014 (dalej: Gwarancja 1) na zabezpieczenie roszczenia TU Europa S.A. o zwrot zapłaconych kwot na rzecz Beneficjenta gwarancji wynikających z Gwarancji 1

Wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji GT 137/2015 została ustalona w wysokości rynkowej tj. 982.942 zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset czterdzieści dwa złote), płatną przed wydaniem gwarancji przelewem na rachunek Gwaranta w terminie do 4 sierpnia 2015 roku.

19. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 22 lit.d Statutu Spółki oraz § 3 ust.2 lit.c Regulaminu Rady Nadzorczej, w dniu 3 czerwca 2015 roku podjęła uchwałę o wyborze podmiotu do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r. oraz przeglądów jednostkowego półrocznego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku. Umowa na powyższe usługi została zawarta w dniu 9 czerwca 2015 r.

Wybrany Podmiot to:

DGA Audyt Spółka z o.o.

ul. Towarowa 35

61-896 Poznań,

(podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ew. 380).

Podmiot wybrany świadczył następujące usługi:

1. przeprowadzał przegląd śródroczny Rozszerzonego Sprawozdania finansowego zawierający skrócone Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. oraz skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. za I półrocze 2011 oraz,
2. przeprowadzał badanie Sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za 2011 rok oraz,
3. przeprowadzał badanie Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Rainbow Tours S.A. za 2011 rok oraz,
4. przeprowadzał przegląd śródroczny Rozszerzonego Sprawozdania finansowego zawierający skrócone Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. oraz skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. za I półrocze 2012 oraz,
5. przeprowadzał badanie Sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za 2012 rok oraz,
6. przeprowadzał badanie Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Rainbow Tours S.A. za 2012 rok oraz,
7. przeprowadzał przegląd śródroczny Rozszerzonego Sprawozdania finansowego zawierający skrócone Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. oraz skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. za I półrocze 2013 roku.
8. przeprowadzał badanie Sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za 2013 rok oraz,
9. przeprowadzał badanie Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Rainbow Tours S.A. za 2013 rok oraz,
10. przeprowadzał przegląd śródroczny Rozszerzonego Sprawozdania finansowego zawierający skrócone Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. oraz skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. za I półrocze 2014 roku,
11. przeprowadzał badanie Sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za 2014 rok oraz,
12. przeprowadzał badanie Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Rainbow Tours S.A. za 2014 rok oraz,
13. przeprowadzał przegląd śródroczny Rozszerzonego Sprawozdania finansowego zawierający skrócone Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. oraz skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. za I półrocze 2015 roku.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2015 r.

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r. – 8,0 tys. netto (wyłacone)
 - za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r. – 6,0 tys. netto (wyłacone),
 - za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 r. – 20,0 tys. netto (należne),
 - za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r. – 10,0 tys. netto (należne),
- Razem wartość usług: 44,0 tys. netto

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2014 r.

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. – 7,0 tys. netto (wyłacone)

- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. – 6,0 tys. netto (wypłacone),
 - za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r. – 18,0 tys. netto (należne),
 - za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. – 9,0 tys. netto (należne),
- Razem wartość usług: 40,0 tys. netto

Zarząd Rainbow Tours S.A.



Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu


Łódź, dnia 29 kwietnia 2016 roku

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

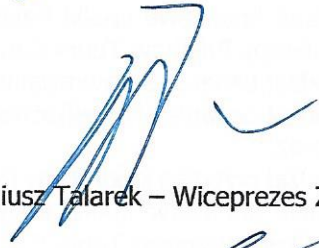
Łódź, dnia 29 kwietnia 2016 roku



Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu



Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu



Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu



Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu