



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A.
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku**

Łódź, 29 kwietnia 2016 r.

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS S.A.

Spis treści

1.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ – AKTYWA	5
	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ –PASYWA	5
2	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
4	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
5	WPROWADZENIE	9
5.1	<i>INFORMACJE OGÓLNE</i>	9
5.2	<i>OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI</i>	10
5.3	<i>PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i>	11
5.4	<i>GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS S.A.</i>	11
5.4.1	<i>Skład Grupy Kapitałowej</i>	11
5.4.2	<i>Spółki nie objęte konsolidacją</i>	11
5.4.3	<i>Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych</i>	11
6	ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
6.1	<i>PODSTAWOWE ZASADY</i>	12
6.2	<i>KONSOLIDACJA</i>	12
6.2.1	<i>Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki</i>	14
6.2.2	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	15
6.2.3	<i>Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	17
6.2.4	<i>Instrumenty finansowe</i>	17
6.2.5	<i>Należności</i>	20
6.2.6	<i>Gotówka</i>	21
6.2.7	<i>Czynne rozliczenia międzyokresowe</i>	21
6.2.8	<i>Kapitały własne</i>	21
6.2.9	<i>Zobowiązania</i>	22
6.2.10	<i>Rezerwy</i>	23
6.2.11	<i>Świadczenia pracownicze</i>	23
6.2.12	<i>Podatek odroczony</i>	24
6.2.13	<i>Zobowiązania i aktywa warunkowe</i>	25
6.2.14	<i>Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej</i>	25
6.2.15	<i>Trwała utrata wartości aktywów</i>	26
6.2.16	<i>Działalność zaniechana</i>	27
6.2.17	<i>Leasing</i>	28
6.3	<i>ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO</i>	28
6.3.1	<i>Wynik finansowy netto</i>	28
6.3.2	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	29
6.3.3	<i>Koszty sprzedanych towarów i produktów</i>	29
6.3.4	<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	29
6.3.5	<i>Przychody i koszty finansowe</i>	29

6.3.6	Podatek dochodowy	30
6.3.7	Wypłata dywidendy.....	30
6.4	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	30
6.5	WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA	31
6.6	PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH.....	31
6.7	NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	31
7	PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	33
8	PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE.....	33
9.	WYBRANE DANE FINANSOWE	35
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU		36
8.1	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	36
8.2	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	37
8.3	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	40
8.4	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....	41
8.5	AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	41
8.6	ZAPASY.....	42
8.7	NALEŻNOŚCI.....	42
8.8	POZOSTAŁE AKTYWA	45
8.9	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	45
8.10	KAPITAŁ AKCYJNY.....	45
8.11	KAPITAŁ Z WYCENY PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH.....	46
8.12	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO.....	46
8.13	REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE.....	46
8.14	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	47
8.15	ZOBOWIĄZANIA	47
8.16	REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	49
8.17	ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	49
9	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	50
9.1	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW.....	50
9.2	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW, PRODUKTÓW I TOWARÓW, KOSZT SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	50
9.3	POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY OPERACYJNE.....	50
9.4	PRZYCHODY / KOSZTY FINANSOWE	51
9.5	UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI .	51
9.6	PODATEK DOCHODOWY	51
9.7	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	51

10	POZYCJE WARUNKOWE.....	52
10.1	UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA	52
10.2	SPRAWY SPORNE.....	56
11	INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	56
11.1	JEDNOSTKI POWIĄZANE	56
11.2	POŁĄCZENIA, NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE	56
11.3	UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	56
11.4	PRZYCHODY I KOSZTY	56
11.5	ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO.....	57
11.6	INNE TRANSAKcje	58
11.7	WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	58
12	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	58
13	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	59
13.1	POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	59
13.2	RYZYKO WALUTOWE	59
13.3	RYZYKO CENOWE	59
13.4	RYZYKO KREDTOWE	61
13.5	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	61
14	INNE INFORMACJE	61

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ – AKTYWA

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Aktywa trwale	24 277	38 956
Rzeczowe aktywa trwale	8 073	18 555
Wartości niematerialne	14 814	19 545
Nieruchomości inwestycyjne	196	196
Należności długoterminowe	0	0
Podmioty powiązane	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 194	660
Pozostałe aktywa	0	0
Aktywa obrotowe	189 082	206 678
Zapasy	14	16
Należności handlowe oraz pozostałe należności	81 674	101 353
Pozostałe aktywa finansowe	400	519
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 580	79 140
Pozostałe aktywa	22 414	25 650
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	213 359	245 634

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ –PASYWA

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Kapitał własny	78 540	100 611
Kapitał podstawowy	1 455	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	476	56
Udziały (akcje) własne	-420	-420
Zysk skumulowany	44 645	67 172
Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 394	33 100
Zysk netto okresu obrotowego	32 251	34 072
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	-36
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	78 540	100 611
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	0	0
Zobowiązanie długoterminowe	506	3 211
Pożyczki i kredyty bankowe	0	2 341
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494	495
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	12
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	363
Rezerwy długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	134 313	141 812
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	111 048	92 805
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	90	54
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	488
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	659
Rezerwy krótkoterminowe	22 516	47 806
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	213 359	245 634

2 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	956 464	1 116 378
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	810 653	961 488
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	145 811	154 890
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	87 327	92 924
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	17 485	18 777
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	975	884
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	3 062	2 550
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	38 912	41 523
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	1 576	1 850
Działaln. kontyn. koszty finansowe	1 098	1 473
Zyski (straty) finansowe - netto	478	377
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 390	41 900
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-7 139	-7 828
Podatek bieżący	- 7 885	- 7 194
Podatek odroczony	746	-634
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	746	634
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	32 251	34 072
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	32 251	34 072
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	32 251	34 072
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Inne całkowite dochody	476	56
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	588	69
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-112	-13
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	476	56
Łączne całkowite dochody:	32 727	34 128
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	32 727	34 128
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0
stopień uprzywilejowania	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	2,22	2,34
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	2,22	2,34
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	2,22	2,34
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	2,22	2,34
Całkowite dochody na jedną akcję z z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	2,25	2,35
Całkowite dochody na jedną akcję z z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	2,25	2,35

3 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
Razem kapitały własne stan na początek okresu	49 517	78 540
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	49 031	78 540
Kapitał podstawowy stan na początek okresu	1 455	1 455
emisja	0	0
inne zwiększenia	0	0
umorzenie	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Kapitał podstawowy stan na koniec okresu	1 455	1 455
Kapitał zapasowy stan na początek okresu	32 384	32 384
agio	0	0
inne zwiększenia	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Kapitał zapasowy stan na koniec okresu	32 384	32 384
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	498	476
utworzony celowo	0	0
inne zwiększenia	476	56
wykorzystany celowo	0	0
inne zmniejszenia	- 498	- 476
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	476	56
Udziały (akcje) własne stan na początek okresu	- 663	- 420
nabycie akcji własnych	0	0
inne zwiększenia	0	0
zbycie akcji własnych	- 243	0
inne zmniejszenia	0	0
Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu	- 420	- 420
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu	2 707	12 394
przeniesienie wyniku okresu "+"	13 646	32 251
inne zwiększenia	1 468	0
wypłata dywidend	5 031	11 545
przeniesienie wyniku okresu "-"	0	0
inne zmniejszenia	396	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	12 394	33 100
zysk okresu	32 251	34 072
strata okresu	0	0
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	32 251	34 072
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	-36
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	78 540	100 611
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	486	0
inne zwiększenia	0	0
inne zmniejszenia	486	0
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu	0	0
Razem kapitały własne stan na koniec okresu	78 540	100 611

4 SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 390	41 900
II. Korekty razem	-13 244	-17 185
Amortyzacja	1 196	1 800
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	90	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-740	-1 852
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-797	133
Zmiana stanu rezerw	4 981	2 434
Zmiana stanu zapasów	-2	-1
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-38 783	-26 776
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	20 963	7 077
Inne korekty	-152	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 146	24 715
Podatek dochodowy zapłacony	-7 139	-11 363
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 007	13 352
Odsetki otrzymane	1 986	1 581
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	982	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	179	405
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	- 200	- 50
Spłata pożyczek / kredytów	0	265
Udzielenie pożyczek / kredytów	200	315
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	0	-414
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
Zakup podmiotu zależnego	0	414
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0
Spłata inne	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	1 848	7 987
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 099	-6 465
Środki uzyskane z emisji	0	341
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-26	-363
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	0	0
Spłata pożyczek / kredytów	26	363
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	-97
Zaciągnięcie inne	0	1
Spłata inne	0	98
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	559
Dywidendy wypłacone	5 031	11 546
Odsetki zapłacone	637	103
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 694	-12 327
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 412	-5 440
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	14 412	-5 440
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	70 168	84 580
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	84 580	79 140

5 WPROWADZENIE

5.1 INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. jest świadczenie usług turystycznych, w szczególności w zakresie organizacji i sprzedaży własnych imprez turystycznych oraz pośrednictwa w sprzedaży obcych usług turystycznych. Wraz z rozwojem działalności w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. znalazła się również sprzedaż biletów lotniczych, autobusowych i promowych.

Sprzedaż realizowana jest przy wykorzystaniu czterech głównych kanałów dystrybucji: sieci własnych punktów sprzedaży (biur obsługi klienta), sieci agencyjnej, internetu oraz niezależnej linii call center. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest RAINBOW TOURS S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Piotrkowska 270, 90-361 Łódź, Polska wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000178650.

Na dzień bilansowy Grupę kapitałową stanowią ponadto następujące jednostki zależne:

Lp	Nazwa Podmiotu	Siedziba Podmiotu	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%
2	Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o.	90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	100%	100%
3	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%
4	Bee&Free sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%
5	Rainbow Hotels A.E.	Grecja, Zakyntos	100%	100%

RAINBOW TOURS SA – podmiot dominujący

Obecnie działalność Emitenta jako spółki dominującej w Grupie, koncentruje się przede wszystkim na organizacji i sprzedaży usług turystycznych własnych oraz pośrednictwie w sprzedaży usług turystycznych obcych, biletów autobusowych i biletów lotniczych. W ostatnim roku oferta biura została poszerzona o obsługę kongresów, wyjazdów „incentive” oraz sprzedaż biletów promowych, pośrednictwie w wynajmie samochodów i hoteli. Zadaniem Emitenta jest zapewnienie finansowania zewnętrznego podmiotom Grupy oraz jej rozwoju.

1) PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. – spółka zależna

PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest podmiotem zależnym w 100% od Emitenta. Działalność PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. polega na pośrednictwie w sprzedaży materiałów i usług marketingowych dla spółek Grupy

2) RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. – spółka zależna

Emitent posiada 100% udziałów w spółce RAINBOW TOURS – Biuro Podróży Sp. z o.o., której głównym przedmiotem działalności jest w pośrednictwie w sprzedaży materiałów i usług marketingowych dla spółek Grupy. Członkowie Zarządu Emitenta są jednocześnie Członkami Zarządu Spółki RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. Zawiązanie spółki RAINBOW TOURS – Biuro Podróży Sp. z o.o. nastąpiło w lipcu 2003 r., zaś rejestracja nastąpiła we wrześniu 2003 roku, zaś objęcie kontroli w/w spółki nastąpiło w styczniu 2007 roku tj. w dacie rejestracji podwyższenia przez Sąd nowo wyemitowanych udziałów, które objęła jednostka

3) ABC Świat Podróży Sp. z o.o. – spółka zależna

ABC Świat podróży Sp. z o.o. jest siecią biur podróży zlokalizowanych w centrach handlowych Wielkopolski i pośredniczących w sprzedaży oferty największych touroperatorów krajowych

i zagranicznych. W maju 2008 roku emitent nabył 100% udziałów od dotychczasowych właścicieli spółki. Objęcie kontroli zostało ustalone na dzień 1 czerwca 2008 r.

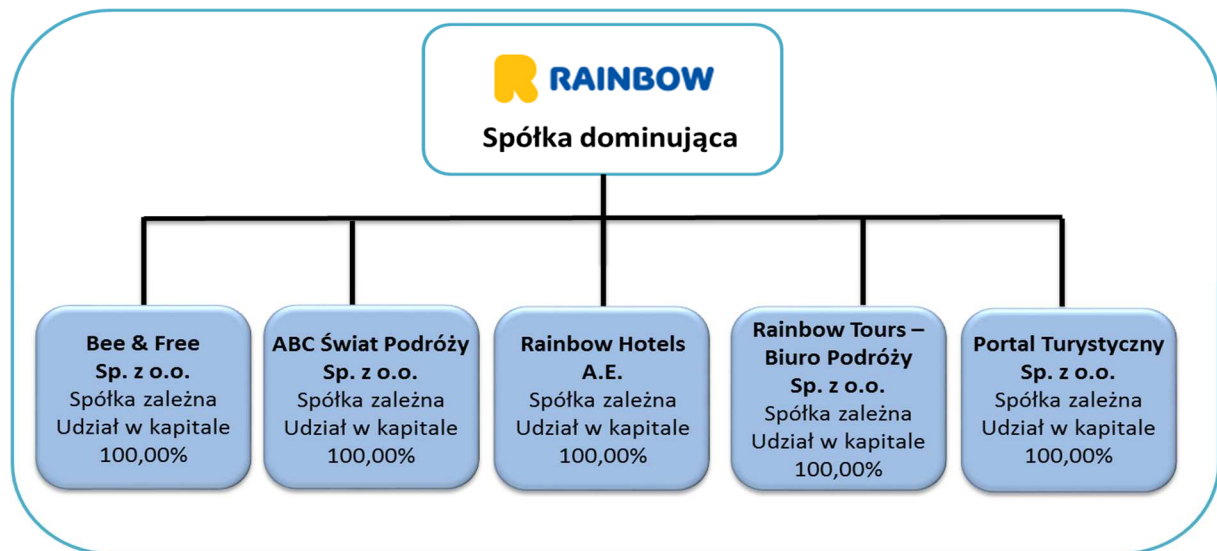
4) Bee&Free sp. z o.o. – spółka zależna

W dniu 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej weszła spółka Bee&Free sp. z o.o. Spółka ta specjalizuje się w sprzedaży bloków miejsc w samolotach czarterowych. Jednostka dominująca kontroluje 100 % udziałów tej spółki.

5) Rainbow Hotels A.E. – spółka zależna

Rainbow Tours S.A. w czerwcu 2015 roku informował o przejęciu spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas A.E., będącej właścicielem nieruchomości w postaci hotelu. W czerwcu dokonano zmiany nazwy spółki na Rainbow Hotels A.E. Na początku sierpnia 2015 roku, hotel po gruntownej renowacji przyjął pierwszych gości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok kończący się 31.12.2015 obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową RAINBOW TOURS”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”). Poniższy wykres prezentuje stan Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym.

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

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

5.2 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego.

Jednostka ustala, jako dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 29.04.2016 roku.

5.3 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w bilansie według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za 2015 rok oraz za 2014 rok, rachunek zysków i strat obejmujący dane za okres od 01.01-31.12.2015 oraz 01.01-31.12.2014 i rachunek przepływów środków pieniężnych, obejmujący dane za okres od 01.01-31.12.2015 i 01.01-31.12.2014 oraz noty objaśniające do w/w sprawozdań finansowych.

Do 2006 r. włącznie skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. nie były sporządzane zgodnie ze zwolnieniem wynikającym z przepisu Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Uzgodnienia i opis przejścia z Ustawy o Rachunkowości na MSSF przedstawiono w notce dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

Począwszy od 2007 roku, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. są sporządzane zgodnie z MSSF.

5.4 GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS S.A.

5.4.1 Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka Rainbow Tours S.A.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące udziałów w kapitale własnym, udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu oraz przedmiotu działalności spółek zależnych, w których Rainbow Tours S.A. posiada udziały.

Lp	Spółka, nazwa i siedziba	% udziału w kapitale zakładowym	Kraj rejestracji	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE					
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o. Łódź	100,00%	Polska	100,00%	organizacji oferty turystycznej w ramach tzw. dynamicznego pakietowania.
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. Łódź	100,00%	Polska	100,00%	Pośrednictwo w sprzedaży materiałów i usług marketingowych dla spółek Grupy
3	ABC Świat Podróży Sp. z o.o. Łódź	100,00%	Polska	100,00%	Pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych
4	Bee&Free Sp. z o.o. Łódź	100,00%	Polska	100,00%	Pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych
5	Rainbow Hotels A.E.	100,00%	Polska	100,00%	Działalność hoteli

5.4.2 Spółki nie objęte konsolidacją

Konsolidacją objęte są wszystkie jednostki zależne. Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

5.4.3 Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych

W 2015 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. Rainbow Tours S.A. w czerwcu 2015 roku informował o przejęciu spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas A.E., będącej właścicielem nieruchomości w postaci hotelu. W czerwcu dokonano zmiany nazwy spółki na Rainbow Hotels A.E.

6 ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1 PODSTAWOWE ZASADY

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

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

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

6.2 KONSOLIDACJA

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

Podmiotami powiązаныmi z jednostką są:

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

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

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

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

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

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

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

W celu ustalenia listy jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz listy jednostek wyłączonych z konsolidacji, stosowane są kryteria jakościowe, uzupełniane przez kryteria ilościowe. Odniesienie powiązań pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej do tych kryteriów jest podstawą stwierdzenia, czy dana jednostka jest nieistotna z punktu widzenia prawidłowej prezentacji Grupy Kapitałowej jako całości, a co za tym idzie, czy może być wyłączona z konsolidacji.

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

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

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa i Pasywa
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
5. informację dodatkową

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

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

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

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

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

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

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

6.2.1 Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych i prawnych:

Oprogramowanie 5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

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

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

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

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

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

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

6.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

Podlegająca amortyzacji wartość środka trwałego jest rozkładana w systematyczny sposób na przestrzeni okresu użytkowania. Co najmniej raz w roku weryfikuje się ich okres użytkowania oraz wartość rezydualną.

Naliczanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja kończy się w momencie, gdy składnik aktywów trwałych jest wycofany z użytkowania (np. likwidacja lub sprzedaż) lub wartość umorzenia będzie równa wartości środka.

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

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

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

6.2.3 Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

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

1. na podstawie ich wiedzy fachowej dotyczącej kształtowania się cen podobnych składników aktywów;
2. na podstawie informacji uzyskanych od pośredników, z których usług jednostka zamierza skorzystać;
3. na podstawie otrzymanych ofert zakupu.

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

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

6.2.4 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

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

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

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

Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

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

Aktywem finansowym wykazywanym w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są instrumenty finansowe, które zostały zakupione w celu odsprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie (nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty ich zakupu) w celu uzyskania krótkoterminowych zysków z wahań ich cen rynkowych.

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

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

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Na dzień wprowadzenia do ksiąg wyceniane są one w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, natomiast na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w wartości godziwej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, odnoszonych w kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku instrumentów dłużnych na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszona jest różnica między wartością instrumentu ustalona przy pomocy efektywnej stopy zwrotu, a wartością godziwą. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

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

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

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

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

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

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

godziwej większej od zera są aktywami finansowymi, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe.

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

Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

- a) cena zakupu lub sprzedaży wynikająca z umowy uzależniona jest od ruchów kursów walut, stóp procentowych lub kursów innych instrumentów finansowych i nie jest to zwykły w danym środowisku ekonomicznym sposób ustalania ceny w tego rodzaju transakcjach;
 - b) kupujący lub sprzedający posiadają opcje dotyczące rozliczenia (waluty lub ceny) danej umowy.
- Wszelkie zidentyfikowane w ten sposób instrumenty pochodne są traktowane jako instrumenty utrzymywane do obrotu i wyceniane według ich wartości godziwej. Zmiany tej wartości godziwej odnoszone są do rachunku wyników jednostki. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wartość godziwą podobnych instrumentów finansowych, dla których określona jest wartość rynkowa lub w oparciu o model wyceny ogólnie przyjęty dla danego typu instrumentu pochodnego. Model taki określony zostanie na podstawie identyfikacji i klasyfikacji wbudowanego instrumentu pochodnego.

6.2.5 Należności

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

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

Należności z elementem finansowania

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

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

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

6.2.6 Gotówka

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

W szczególności za gotówkę poza pieniędzmi w kasie i na rachunkach bankowych jednostka uznaje: otrzymane weksle i czek;

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

6.2.7 Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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.

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

6.2.8 Kapitały własne

Kapitał akcyjny

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

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

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

Traktowanie akcji własnych

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

Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

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

Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

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

Kapitał z tytułu różnic z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

6.2.9 Zobowiązania

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

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

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

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

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

6.2.10 Rezerwy

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

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

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Inne rezerwy

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

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

6.2.11 Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka prowadzi wyłącznie programy określonych składek.

Program określonych składek jest programem emerytalnym, w ramach którego Spółka wpłaca ustalone składki do odrębnej jednostki. Spółka nie posiada prawnego ani zwyczajowego zobowiązania do

wypłacania dodatkowych składek, jeżeli fundusz nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić wszystkim pracownikom świadczenia nabyte przez nich w bieżącym okresie i w latach poprzednich. Z tytułu programu określonych składek Spółka obowiązkowo wpłaca składki do programów ubezpieczeń emerytalnych znajdujących się pod zarządem publicznym. Po wpłaceniu ustalonych składek Spółka nie ma żadnych dodatkowych zobowiązań. Składki ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych w momencie ich wymagalności.

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

6.2.12 Podatek odroczony

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

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

1. wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
2. naliczone lecz nie zapłacone odsetki od pożyczek wynikające z podpisanych umów,
3. naliczone, niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
4. różnice ujemne wynikające z księgowego dyskontowania należności,
5. dokonane odpisy aktualizujące aktywa, które w przyszłości pomniejszą podstawę do opodatkowania,

6. utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, co do których istnieje pewność, że w momencie ich wykorzystania powstanie koszt podatkowy,
7. straty i ulgi podatkowe do wykorzystania w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

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

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

Jednostka nalicza wartość zobowiązania i aktywów z tytułu podatku odroczonego przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego, jako iloczyn sumy różnic przejściowych (odpowiednio dodatnich i ujemnych) i stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku powstania obowiązku podatkowego.

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

6.2.13 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

6.2.14 Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2.15 Trwała utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych

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

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

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

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

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

6.2.16 Działalność zaniechana

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

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

6.2.17 Leasing

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

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

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

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

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

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

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

6.3 ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

6.3.1 Wynik finansowy netto

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

1. Zysk (strata) z działalności operacyjnej;
2. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży – wynik na działalności operacyjnej podstawowej
3. Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej
4. Operacje finansowe i inwestycje
5. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest Spółka i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów,
6. Wynik na działalności zaniechanej
7. Inne całkowite dochody z tytułu:
 - a. aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
 - b. instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych,

- c. podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach,
 - d. inne całkowite dochody za okres obrotowy netto.
8. Łączne całkowite dochody

6.3.2 Przychody ze sprzedaży

Przychód zostaje rozpoznany, kiedy jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści ekonomiczne wpłyną do jednostki.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty. Momentem sprzedaży jest odebranie usługi przez odbiorcę lub przekazanie mu towarów. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży usług:

1. turystycznych,
2. pośrednictwa.

W przypadku organizowania imprez turystycznych przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w dacie zakończenia imprezy. Ze względu na krótkie terminy trwania imprez turystycznych jednostka przyjmuje uproszczenie – uznając, że dniem powstania przychodu jest data zakończenia usługi także dla tych imprez, które rozpoczynają się na koniec jednego a kończą się na początku kolejnego roku obrotowego. Kwota pobranych przedpłat na usługi wykazywana jest w pasywach bilansu – jako zobowiązania z tytułu pobranych zaliczek na usługi, które będą wykonane w przyszłych okresach.

Dniem powstania przychodu ze sprzedaży usług pośrednictwa w sprzedaży imprez, biletów lotniczych, autokarowych i ubezpieczeń jest dzień zawarcia umowy przez nabywcę usługi. Otrzymane zapłaty stanowią podstawę do oszacowania przychodów należnych. Ostateczna wysokość rzeczywistej prowizji ze sprzedaży wymienionych wyżej usług jest ustalana z chwilą rozliczenia sprzedanych usług z przewoźnikiem lub tourooperatorem.

6.3.3 Koszty sprzedanych towarów i produktów

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

6.3.4 Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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

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

6.3.5 Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

1. Odsetki od posiadanych środków,
2. Odsetki od udzielonych pożyczek i kredytów,
3. Różnice kursowe od pożyczek i kredytów,
4. Odsetki wyodrębnione w przypadku zakupu bądź sprzedaży na warunkach wydłużonej płatności,

5. Straty na instrumentach pochodnych, które ujmuje się w rachunku zysków i strat,
6. Element odsetkowy płatności z tytułu leasingu finansowego – ujmowany metodą wewnętrznego stopy zwrotu,
7. Zyski i straty ze zbycia inwestycji.

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

6.3.6 Podatek dochodowy

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

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

6.3.7 Wypłata dywidendy

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

6.4 SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych,
- Sprzedaż usług pośrednictwa,
- Pozostałe.

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej i :

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

Do aktywów segmentu nie są zaliczane aktywa powstające z tytułu podatku dochodowego ani aktywa wykorzystywane w ramach ogólnej działalności jednostki.

Zobowiązania segmentu to zobowiązania zaliczane do działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

6.5 WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe.

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

(a) Szacowana utrata wartości firmy.

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości.

(b) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych.

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

(c) Szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia.

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

Wzrost stopy dyskontowej ma wpływ na zmianę szacunku.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności.

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

6.6 PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Nie dokonywano przekształceń w prezentacji danych finansowych. Zaprezentowane dane są w pełni porównywalne.

6.7 NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz nieruchomości

inwestycyjnych, które zostały wycenione w wartości godziwej. Zakres jednostkowego sprawozdania finansowego obejmuje roczny okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami przydatności i istotności a także wiernej prezentacji ujętymi w 3 rozdziale założeń koncepcyjnych MSSF.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowane sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejszeskonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.2.2. 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

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 Pomiedzy 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.

7 PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE 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

Segment C - Sprzedaż pozostała

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

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2015-31.12.2015	Działalność Touropersatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	902 774	210 919	2 685	1 116 378
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	763 606	194 061	3 821	961 488
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	139 168	16 858	-1 136	154 890
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	85 224	7 273	427	92 924
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	15 869	2 438	470	18 777
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			884	884
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne		1 708	842	2 550
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	38 075	5 439	-1 991	41 523

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

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2014-31.12.2014	Działalność Touropersatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	764 903	188 469	3 092	956 464
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	631 312	176 762	2 579	810 653
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	133 591	11 707	513	145 811
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	81 461	5 369	497	87 327
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	14 729	2 042	714	17 485
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			975	975
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			3 062	3 062
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	37 401	4 296	-2 785	38 912

8 PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Działalność Grupy, z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności 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 2015 roku. Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Emitent zrezygnował z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

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

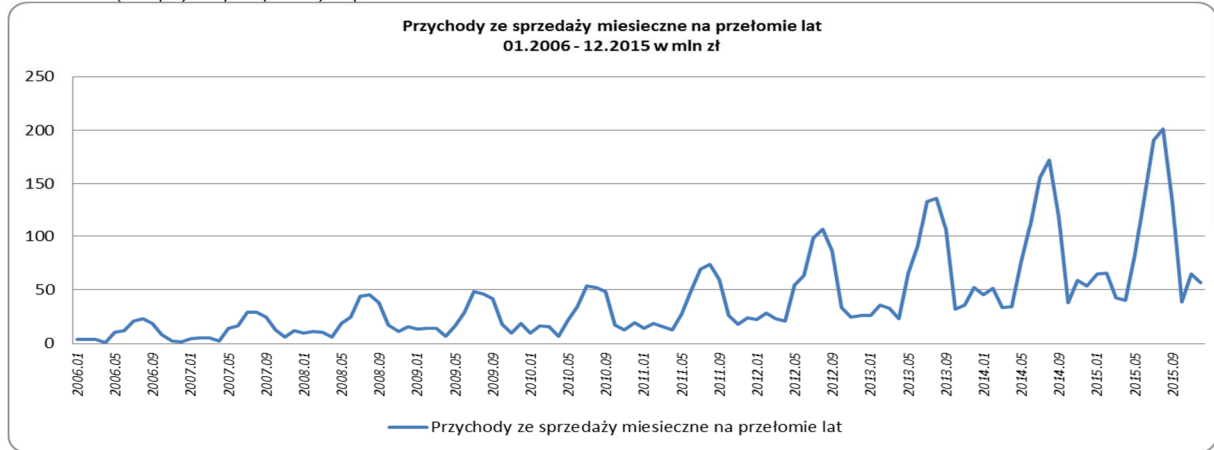


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 – 2015

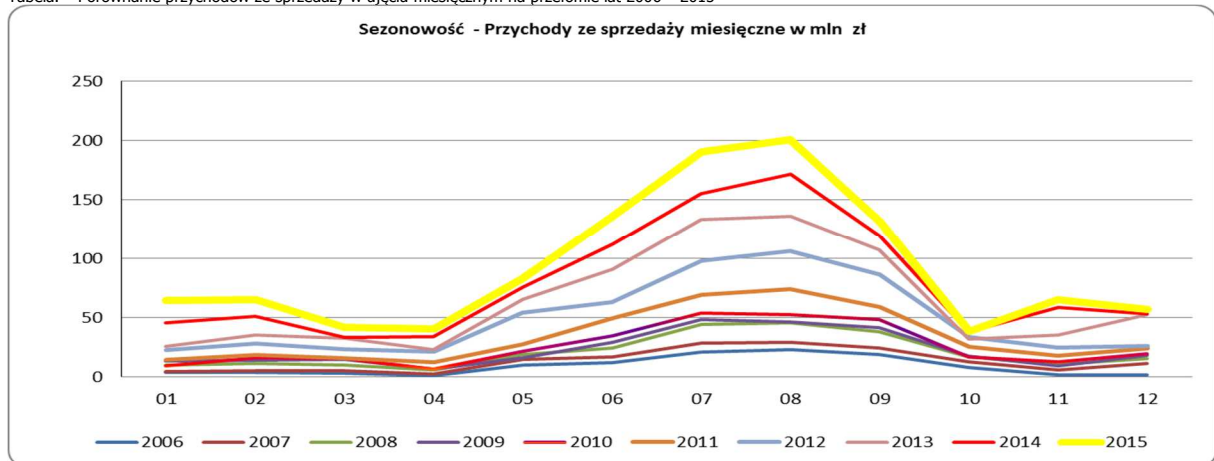
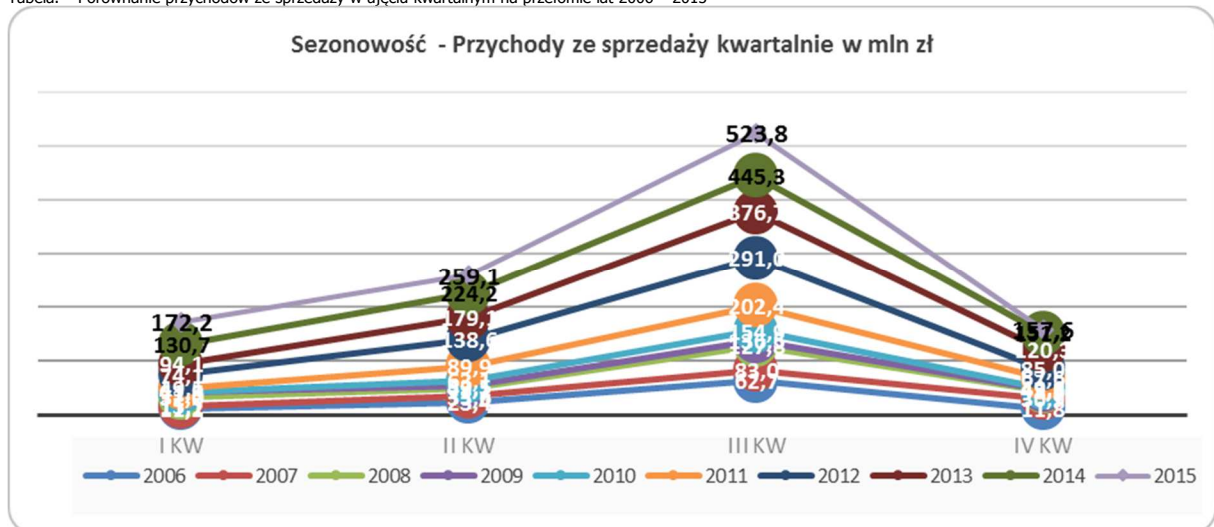


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2015



9. WYBRANE DANE FINANSOWE

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Kurs średni NBP - Euro	4,2623	4,2615
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,1893	4,1848
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży		
PLN	956 464	1 116 378
Euro	228 311	266 770
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		
PLN	38 912	41 523
Euro	9 288	9 922
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		
PLN	39 390	41 900
Euro	9 403	10 012
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego		
PLN	32 251	34 072
Euro	7 698	8 142
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
PLN	19 007	13 352
Euro	4 537	3 191
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
PLN	1 099	-6 465
Euro	262	-1 545
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
PLN	-5 694	-12 327
Euro	-1 359	-2 946
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
PLN	14 412	-5 440
Euro	3 440	-1 300
Aktywa razem		
PLN	213 359	245 634
Euro	50 057	57 640
Zobowiązanie długoterminowe		
PLN	506	3 211
Euro	119	753
Zobowiązania krótkoterminowe		
PLN	134 313	141 812
Euro	31 512	33 277
Kapitał własny		
PLN	78 540	100 611
Euro	18 427	23 609
Kapitał podstawowy		
PLN	1 455	1 455
Euro	341	341
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		
PLN	2,22	2,34
Euro	0,52	0,55
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	5,40	6,91
Euro	1,27	1,62
Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą	32 251	34 072
Zysk (strata) netto	32 251	34 072
element rozwadniający zysk (strate netto)	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552
element rozwadniający ilość akcji zwykłych	0	0
PLN	2,22	2,34
Euro	0,53	0,56
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	5,40	6,91
Euro	1,27	1,62

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

8.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Wartości niematerialne	14 814	19 545
Wartość firmy	13 775	18 316
Brutto BO	14 674	14 674
Umorzenia BO	0	0
Brutto zwiększenie nabycie	0	4 541
Brutto zmniejszenie zbycie	0	0
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Transfer brutto zwiększenie	0	0
Transfer brutto zmniejszenie	0	0
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	0
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	0	0
Odpisy aktualizujący RW	899	899
Umorzenia zmniejszenie zbycie	0	0
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	0	0
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	0
Oprogramowanie i licencje komputerowe	5	2
Brutto BO	1 081	1 081
Umorzenia BO	1 072	1 076
Brutto zwiększenie nabycie	0	0
Brutto zmniejszenie zbycie	0	0
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Transfer brutto zwiększenie	0	0
Transfer brutto zmniejszenie	0	0
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	0
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	0	0
Amortyzacja	4	3
Odpisy aktualizujący RW	0	0
Odwrócenie odpisu aktualizującego RW	0	0
Umorzenia zmniejszenie zbycie	0	0
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	0	32
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	32
Pozostałe	1 034	1 227
Brutto BO	1 445	1 620
Umorzenia BO	415	586
Brutto zwiększenie nabycie	175	603
Brutto zmniejszenie zbycie	0	175
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Transfer brutto zwiększenie	0	0
Transfer brutto zmniejszenie	0	0
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	0
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	0	0
Amortyzacja	171	235
Odpisy aktualizujący RW	0	0
Odwrócenie odpisu aktualizującego RW	0	0
Umorzenia zmniejszenie zbycie	0	0
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	0	0
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	0

Grupa nie posiada wartości niematerialnych i prawnych wytworzonych we własnym zakresie. Do wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania Grupa zalicza wartość firmy oraz znak towarowy.

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów w spółkach zależnych: Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o., ABC Świat Podróży Sp. z o.o., Bee & Free Sp. z o.o. oraz Rainbow Hotels A.E.

Zgodnie z przeprowadzonym szacunkiem znak towarowy posiada nieokreślony okres użytkowania, gdyż zdaniem jednostki z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik będzie generował w jednostce wpływy pieniężne netto. Wartość brutto znaku towarowego wynosi 1.010 tyś. zł i jest całkowicie umorzony.

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%.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

8.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	8 073	18 555
Grunty, budynki i budowle	5 038	13 051
Brutto BO	5 305	6 330
Umorzenia BO	886	1 292
Brutto zwiększenie nabycie	1 123	6 005
Brutto zmniejszenie zbycie	98	402
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Transfer brutto zwiększenie	0	5 926
Transfer brutto zmniejszenie	0	50
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	42
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	0	0
Amortyzacja	431	808
Odpisy aktualizujący RW	0	0
Odwrócenie odpisu aktualizującego RW	0	0
Umorzenia zmniejszenie zbycie	25	188
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	0	2 888
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	0
Urządzenia	353	568
Brutto BO	683	797
Umorzenia BO	307	444
Brutto zwiększenie nabycie	116	364
Brutto zmniejszenie zbycie	2	9
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Transfer brutto zwiększenie	0	0
Transfer brutto zmniejszenie	0	0
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	0
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	0	0
Amortyzacja	139	145

Odpisy aktualizujący RW	0	0
Odwroćenie odpisu aktualizującego RW	0	0
Umorzenia zmniejszenie zbycie	2	5
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	0	0
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	0
Środki transportu	1 210	1 512
Brutto BO	1 588	1 783
Umorzenia BO	636	573
Brutto zwiększenie nabycie	599	854
Brutto zmniejszenie zbycie	404	551
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Transfer brutto zwiększenie	0	91
Transfer brutto zmniejszenie	0	0
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	0
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	0	0
Amortyzacja	140	244
Odpisy aktualizujący RW	0	0
Odwroćenie odpisu aktualizującego RW	0	0
Umorzenia zmniejszenie zbycie	203	231
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	0	79
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	0
Wyposażenie i inne aktywa trwałe	668	1 996
Brutto BO	509	615
Umorzenia BO	750	1 057
Brutto zwiększenie nabycie	110	1 706
Brutto zmniejszenie zbycie	4	81
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Transfer brutto zwiększenie	0	773
Transfer brutto zmniejszenie	0	12
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	0
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	0	0
Amortyzacja	311	365
Odpisy aktualizujący RW	0	0
Odwroćenie odpisu aktualizującego RW	0	0
Umorzenia zmniejszenie zbycie	1 114	1 186
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	0	769
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	0
Środki trwałe w budowie	804	1 428
Brutto BO	114	804
Umorzenia BO	0	0
Brutto zwiększenie nabycie	690	5 441
Brutto zmniejszenie zbycie	0	0
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Transfer brutto zwiększenie	0	1 020
Transfer brutto zmniejszenie	0	5 647
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	0
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	0	190
Amortyzacja	0	0
Odpisy aktualizujący RW	0	0
Odwroćenie odpisu aktualizującego RW	0	0
Umorzenia zmniejszenie zbycie	0	0
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	0	0
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	0

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 2013 r., gwarancji nr GT 98/2014 z dnia 16 czerwca 2014 r., gwarancji GT 110/2014 z dnia 13 sierpnia 2014 r. oraz gwarancji GT 137/2015 dnia 4 sierpnia 2015 r. są hipoteki o łącznej o wartości 5.934.900,00 zł (słownie: pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące dziewięćset) 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).

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Alpha Bank A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Rainbow Hotels A.E. ustanowiona jest hipoteka na nieruchomości położonej w Laganas, Wyspa Zakyntos, Grecja. Wartość zabezpieczenia stanowi bieżące niewymagalne saldo kredytu w kwocie 549.360,01 EUR. Wartość działek gruntu w cenie nabycia wynosi 626.364,38 EUR.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

8.3 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Nieruchomości inwestycyjne	196	196
Grunty	0	0
Netto BO	0	0
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	0	0
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	0	0
Pozostałe przejęcia	0	0
Zbycia	0	0
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	0	0
Zyski netto z korekty wartości godziwej	0	0
Strata netto z korekty wartości godziwej	0	0
Różnice kursowe dodatnie	0	0
Różnice kursowe ujemne	0	0
Pozostałe zmiany in plus	0	0
Pozostałe zmiany in minus	0	0
Budynki i budowle	196	196
Netto BO	284	284
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	0	0
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	0	0
Pozostałe przejęcia	0	0
Zbycia	0	0
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	0	0
Zyski netto z korekty wartości godziwej	0	0
Strata netto z korekty wartości godziwej	88	88
Różnice kursowe dodatnie	0	0
Różnice kursowe ujemne	0	0
Pozostałe zmiany in plus	0	0
Pozostałe zmiany in minus	0	0
Nieruchomości inwestycyjne w leasingu	0	0
Netto BO	0	0
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	0	0
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	0	0
Pozostałe przejęcia	0	0
Zbycia	0	0
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	0	0
Zyski netto z korekty wartości godziwej	0	0
Strata netto z korekty wartości godziwej	0	0
Różnice kursowe dodatnie	0	0
Różnice kursowe ujemne	0	0
Pozostałe zmiany in plus	0	0
Pozostałe zmiany in minus	0	0
Prawo do użytkowania przez leasingobiorcę nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Netto BO	0	0
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	0	0
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	0	0
Pozostałe przejęcia	0	0
Zbycia	0	0
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	0	0
Zyski netto z korekty wartości godziwej	0	0
Strata netto z korekty wartości godziwej	0	0
Różnice kursowe dodatnie	0	0
Różnice kursowe ujemne	0	0
Pozostałe zmiany in plus	0	0
Pozostałe zmiany in minus	0	0

8.4 AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
grupa I	0	0
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej	0	0
Kontrakt forward w walutach obcych	0	0
Swapy stóp procentowych	0	0
Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników	0	0
Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników inne niż pochodne	0	0
Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia inne niż instrumenty pochodne	0	0
Inwestycje utrzymywane do zapadalności wykazane w koszcie zamortyzowanym	0	0
grupa II	0	0
weksle	0	0
skrypty dłużne	0	0
inwestycje dostępne do sprzedaży wykazane w wartości godziwej	0	0
obligacje umarzalne	0	0
akcje	0	0
kredyty wykazane w koszcie zamortyzowanym	0	0
kredyty udzielone podmiotom powiązanym	0	0
kredyty dla pozostałych podmiotów	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	400	519
grupa I	0	69
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej	0	0
Kontrakt forward w walutach obcych	0	69
Swapy stóp procentowych	0	0
Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników	0	0
Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników inne niż pochodne	0	0
Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia inne niż instrumenty pochodne	0	0
Inwestycje utrzymywane do zapadalności wykazane w koszcie zamortyzowanym	0	0
grupa II	400	450
weksle	0	0
skrypty dłużne	0	0
inwestycje dostępne do sprzedaży wykazane w wartości godziwej	0	0
obligacje umarzalne	0	0
akcje	0	0
kredyty wykazane w koszcie zamortyzowanym	0	0
kredyty udzielone podmiotom powiązanym	0	0
kredyty dla pozostałych podmiotów	400	450

8.5 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Opis	01.01.2014	31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 194	660
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego BO	235	1 192
ujęte w rachunku wyników na BO	109	1 184
ujęte w kapitale własnym na BO	126	8
inne na BO	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	959	-532
zwiększenia przez rachunek wyników	1 076	0
zwiększenia przez kapitał własny	0	0
zwiększenia inne	0	0
zmniejszenia przez rachunek wyników	0	532
zmniejszenia przez kapitał własny	117	0
zmniejszenia inne	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2015 r.
(dane w tysiącach złotych)

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 194	660
prawo użytkowania wieczystego gruntów	0	0
wycena bilansowa (różnice kursowe)	53	-13
świadczenia emerytalne	2	65
świadczenia urlopowe	47	60
rezerwy na prawdopodobne straty	986	672
odpisy wątpliwych należności	0	0
wartość firmy	0	0
leasing	0	0
straty podatkowe	0	0
ulgi podatkowe	0	0
inne (poniżej 5% pozycji)	106	-124

8.6 ZAPASY

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Zapasy	14	16
Materiały	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	0	0
Towary	14	16
Zaliczki	0	0

8.7 NALEŻNOŚCI

Należności przedstawione są w poniższej tabeli:

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Należności handlowe oraz pozostałe należności	81 674	101 353
Należności handlowe oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Inne	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek	81 674	101 353
Należności z tytułu dostaw i usług	62 752	74 978
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Należności z tytułu innych podatków i ubezpieczeń społecznych	5 351	8 120
Inne należności	13 571	18 255
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0

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

Opis	01.01.2014	31.12.2015
Należności handlowe oraz pozostałe należności	81 674	101 353
Należności handlowe oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych	0	0
należności brutto	0	0
odpisy aktualizujące BO	0	0
odpisy aktualizujące zwiększenia	0	0
odpisy aktualizujące zmniejszenia	0	0
odpisy aktualizujące wykorzystanie	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek	81 674	101 353
należności brutto	85 273	103 069
odpisy aktualizujące BO	3 298	3 676
odpisy aktualizujące zwiększenia	626	0
odpisy aktualizujące zmniejszenia	325	1 960
odpisy aktualizujące wykorzystanie	0	0

Poniższa tabela przedstawia podział należności krótkoterminowych według okresu przeterminowania wraz z odpisami aktualizującymi:

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Niewymagalne o okresie spłaty	0	0
do 1 miesiąca	0	0
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
powyżej 1 roku	0	0
odpisy aktualizujące PLN	0	0
Przeterminowane o okresie przeterminowania	0	0
do 1 miesiąca	0	0
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
powyżej 1 roku	0	0
odpisy aktualizujące PLN	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	62 752	74 978
Niewymagalne o okresie spłaty	50 639	63 671
do 1 miesiąca	47 976	61 392
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	980	1 246
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	960	854
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	633	89
powyżej 1 roku	90	931
odpisy aktualizujące PLN	0	841
Przeterminowane o okresie przeterminowania	12 113	11 307
do 1 miesiąca	4 956	3 048
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 718	3 046
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 170	2 044
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	959	1 387
powyżej 1 roku	2 539	2 306
odpisy aktualizujące PLN	3 229	524

Należności krótkoterminowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Należności handlowe oraz pozostałe należności	81 674	101 353
Należności handlowe oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych	0	0
w walucie PLN	0	0
w walucie PLN (przeliczone Euro)	0	0
w walucie oryginalnej Euro	0	0
w walucie PLN (przeliczone USD)	0	0
w walucie oryginalnej USD	0	0
w walucie PLN (przeliczone SKK)	0	0
w walucie oryginalnej SKK	0	0
w walucie PLN (przeliczone GBP)	0	0
w walucie oryginalnej GBP	0	0
w walucie PLN (przeliczone NOK)	0	0
w walucie oryginalnej NOK	0	0
w walucie PLN (przeliczone UAK)	0	0
w walucie oryginalnej UAK	0	0
w walucie PLN (przeliczone inne)	0	0
w walucie oryginalnej inne	0	0
odpis aktualizujący PLN	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek	81 674	101 353
w walucie PLN	36 050	27 714
w walucie PLN (przeliczone Euro)	33 926	52 891
w walucie oryginalnej Euro	7 959	12 411
w walucie PLN (przeliczone USD)	14 669	20 466
w walucie oryginalnej USD	4 182	5 246

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2015 r.
(dane w tysiącach złotych)

w walucie PLN (przeliczone SKK)	0	0
w walucie oryginalnej SKK	0	0
w walucie PLN (przeliczone GBP)	575	1 003
w walucie oryginalnej GBP	105	173
w walucie PLN (przeliczone NOK)	0	0
w walucie oryginalnej NOK	0	0
w walucie PLN (przeliczone UAK)	0	0
w walucie oryginalnej UAK	0	0
w walucie PLN (przeliczone inne)	53	154
w walucie oryginalnej inne	0	0
odpis aktualizujący PLN	3 599	875

8.8 POZOSTAŁE AKTYWA

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Pozostałe aktywa	0	0
koszty imprez poza okresem	0	0
koszty katalogu poza okresem	0	0
provizje poza okresem	0	0
targi poza okresem	0	0
ubezpieczenia poza okresem	0	0
inne poza okresem	0	0
Pozostałe aktywa	22 414	25 650
koszty imprez poza okresem	13 804	14 655
Koszty katalogów oraz koszty przygotowania i emisji spotów reklamowych	5 750	9 294
provizje poza okresem	498	859
targi poza okresem	0	0
ubezpieczenia poza okresem	534	774
inne poza okresem	1 828	68

8.9 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 580	79 140
Środki pieniężne w kasie	457	126
Środki pieniężne w banku	79 100	76 906
Krótkoterminowe depozyty bankowe	5 023	2 108

8.10 KAPITAŁ AKCYJNY

Opis	01.01.2014	31.12.2015
Kapitał własny	78 540	100 611
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	78 540	100 611
Kapitał podstawowy	1 455	1 455
akcje zwykłe wartość	755	755
akcje zwykłe ilość	7 552	7 552
akcje uprzywilejowane (2 głosy) wartość	700	700
akcje uprzywilejowane (2 głosy) ilość	7 000	7 000
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384
ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	32 384	32 384
z dopłat wspólników	0	0
utworzony fakultatywnie	0	0
Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	476	56
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy	0	0
ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-112	-13
efekt zmiany stawki podatkowej	0	0
przeszacowanie wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	588	69
Udziały (akcje) własne	-420	-420
akcje zwykłe wartość	-420	-420
akcje zwykłe ilość	0	0
akcje uprzywilejowane (2 głosy) wartość	0	0
akcje uprzywilejowane (2 głosy) ilość	0	0
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	-36
przeliczenie wpływu kursu	0	-36
zmiana struktury grupy	0	0
Zysk skumulowany	44 645	67 172
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	0	0
wartość z poprzednich okresów	0	0
udział w zyskach w bieżącym okresie	0	0
zmiana struktury grupy	0	0

Intencją Grupy Kapitałowej jest pokrycie strat poprzez wypracowane zyski przyszłych okresów.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym
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 %

8.11 KAPITAŁ Z WYCENY PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Na dzień 31 grudnia 2008 r. w kapitałach zapasowych ujęto wycenę warrantów na kwotę 135 tys. złotych ustaloną zgodnie z wyceną na dzień ich objęcia.

Zasady nowego Programu Motywacyjnego zostały uchwalone postanowieniami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 6 czerwca 2008 r. Program swoim zasięgiem obejmował lata 2008-2010. Po 2010 roku program wygaś.

8.12 REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494	495
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego BO	76	492
ujęty w rachunku wyników na BO	76	380
ujęty w kapitale własnym na BO	0	112
inne na BO	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	418	3
zwiększenia przez rachunek wyników	306	484
zwiększenia przez kapitał własny	112	-99
zwiększenia inne	0	0
zmniejszenia przez rachunek wyników	0	382
zmniejszenia przez kapitał własny	0	0
zmniejszenia inne	0	0

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494	495
różnicy w wycenie (amortyzacji) znaku towarowego	0	0
środków trwałych w leasingu finansowym	0	0
wycenie zobowiązań w walutach obcych	382	482
inne (poniżej 5% pozycji)	112	13

8.13 REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	12
BO	12	12
zwiększenia	0	0
zmniejszenia	0	0
wykorzystanie	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	90	54
BO	53	90
zwiększenia	37	0
zmniejszenia	0	36
wykorzystanie	0	0

Kwoty rezerw na świadczenia emerytalne wyliczone zostały przez jednostkę metodą indywidualną dla każdego pracownika. Podstawą obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej, która wynika z przepisów prawa. Kwota ta korygowana jest o szacowane przez jednostkę prawdopodobieństwo dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki oraz dyskontowana na dzień bilansowy.

Stopa dyskonta finansowego przyjęta do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych została ustalona na poziomie 6,0%. Rezerwy na odprawy emerytalne prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólnego zarządu” jako „świadczenia na rzecz pracowników”.

8.14 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Informacja o środkach trwałych w leasingu finansowym znajduje się w nocie szczegółowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	363
od 1 roku do 2 lat	0	0
powyżej 2 roku do 5 lat	0	363
powyżej 5 lat	0	0
Niezrealizowany dochód finansowy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
wartość brutto	0	0
Niezrealizowany dochód finansowy	0	0

8.15 ZOBOWIĄZANIA

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	111 048	92 805
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0
Inne	0	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od pozostałych jednostek	111 048	92 805
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	96 975	71 217
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 594	4 468
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń społecznych	1 220	1 730
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1068	1 346
Inne zobowiązania	5 191	14 044

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	111 048	92 805
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych	0	0
w walucie PLN	0	0
w walucie PLN (przeliczone Euro)	0	0
w walucie oryginalnej Euro	0	0
w walucie PLN (przeliczone USD)	0	0
w walucie oryginalnej USD	0	0
w walucie PLN (przeliczone SKK)	0	0
w walucie oryginalnej SKK	0	0
w walucie PLN (przeliczone GBP)	0	0
w walucie oryginalnej GBP	0	0
w walucie PLN (przeliczone NOK)	0	0
w walucie oryginalnej NOK	0	0
w walucie PLN (przeliczone UAK)	0	0
w walucie oryginalnej UAK	0	0
w walucie PLN (przeliczone inne)	0	0
w walucie oryginalnej inne	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2015 r.
(dane w tysiącach złotych)

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od pozostałych jednostek	111 048	92 805
w walucie PLN	94 433	81 433
w walucie PLN (przeliczone Euro)	9 259	9 268
w walucie oryginalnej Euro	2 172	2 178
w walucie PLN (przeliczone USD)	7 356	2 104
w walucie oryginalnej USD	2 097	539
w walucie PLN (przeliczone SKK)	0	0
w walucie oryginalnej SKK	0	0
w walucie PLN (przeliczone GBP)	0	0
w walucie oryginalnej GBP	0	0
w walucie PLN (przeliczone NOK)	0	0
w walucie oryginalnej NOK	0	0
w walucie PLN (przeliczone UAK)	0	0
w walucie oryginalnej UAK	0	0
w walucie PLN (przeliczone inne)	0	0
w walucie oryginalnej inne	0	0
Opis	31.12.2014	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0
Niewymagalne o okresie spłaty	0	0
do 1 miesiąca	0	0
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca	0	0
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
powyżej 1 roku	0	0
odpisy aktualizujące PLN	0	0
Przeterminowane o okresie przeterminowania	0	0
do 1 miesiąca	0	0
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca	0	0
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
powyżej 1 roku	0	0
odpisy aktualizujące PLN	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	96 975	71 217
Niewymagalne o okresie spłaty	85 021	62 825
do 1 miesiąca	85 021	59 069
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca	0	1 266
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	1 684
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	806
powyżej 1 roku	0	0
odpisy aktualizujące PLN	0	0
Przeterminowane o okresie przeterminowania	11 954	8 392
do 1 miesiąca	4 001	3 069
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca	2 183	3 422
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 032	1 381
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	207	482
powyżej 1 roku	2 531	38
odpisy aktualizujące PLN	0	0

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Pożyczki i kredyty bankowe	0	2 341
w walucie PLN	0	0
w walucie PLN (przeliczone Euro)	0	2 341
w walucie oryginalnej Euro	0	550
w walucie PLN (przeliczone USD)	0	0
w walucie oryginalnej USD	0	0
w walucie PLN (przeliczone SKK)	0	0
w walucie oryginalnej SKK	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2015 r.
(dane w tysiącach złotych)

w walucie PLN (przeliczone GBP)	0	0
w walucie oryginalnej GBP	0	0
w walucie PLN (przeliczone NOK)	0	0
w walucie oryginalnej NOK	0	0
w walucie PLN (przeliczone UAK)	0	0
w walucie oryginalnej UAK	0	0
w walucie PLN (przeliczone inne)	0	0
w walucie oryginalnej inne	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	488
w walucie PLN	0	0
w walucie PLN (przeliczone Euro)	0	488
w walucie oryginalnej Euro	0	114
w walucie PLN (przeliczone USD)	0	0
w walucie oryginalnej USD	0	0
w walucie PLN (przeliczone SKK)	0	0
w walucie oryginalnej SKK	0	0
w walucie PLN (przeliczone GBP)	0	0
w walucie oryginalnej GBP	0	0
w walucie PLN (przeliczone NOK)	0	0
w walucie oryginalnej NOK	0	0
w walucie PLN (przeliczone UAK)	0	0
w walucie oryginalnej UAK	0	0
w walucie PLN (przeliczone inne)	0	0
w walucie oryginalnej inne	0	0

Podmiot dominujący na dzień 31.12.2015 roku nie korzystał z kredytów bankowych. Spółka Rainbow Hotels A.E. posiada zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka posiada zobowiązanie w wysokości 550 tys. EUR, co stanowi równowartość 2.341 tys. zł. Również Rainbow Hotels posiada zobowiązanie z tytułu pożyczek udzielonych spółce przed dniem przejścia przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours S.A.

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. na dzień 31.12.2014 roku nie korzystał z kredytów bankowych.

8.16 REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Opis	31.12.2014	31.12.2015
Rezerwy długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu przedsprzedaży	0	0
Rękojmie, poręczenia i gwarancje	0	0
Koszty restrukturyzacji	0	0
Koszty zakończenia działalności	0	0
Płatności realizowane w formie akcji	0	0
Inne	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	22 516	47 806
Zobowiązania z tytułu przedsprzedaży	17 329	43 592
Rękojmie, poręczenia i gwarancje	0	0
Koszty restrukturyzacji	0	0
Koszty zakończenia działalności	0	0
Płatności realizowane w formie akcji	0	0
Inne	5 187	4 214

8.17 ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY

Nie wystąpiły zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży. Jednostka nie zakwalifikowała według stanu na 31.12.2015 żadnych aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży.

9 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

9.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	956 464	1 116 378
Sprzedaż imprez turystycznych	764 903	902 774
Pośrednictwo sprzedaży usług turystycznych, biletów, hoteli	188 445	210 919
usługi wsparcia technicznego IT	0	0
czynsze	0	0
inne	3 116	2 685

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	956 464	1 116 378
sprzedaż kraj	952 158	1 107 208
sprzedaż zagranica	4 306	9 170

9.2 KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW, PRODUKTÓW I TOWARÓW, KOSZT SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Rezerwy na niewykorzystane urlopy i rezerwy na odprawy emerytalne prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólnego zarządu”.

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	810 653	961 488
Amortyzacja	1 196	1 800
Zużycie materiałów i energii	2 320	3 480
Usługi obce	873 898	1 015 825
Podatki i opłaty	1 821	3 873
Wynagrodzenia	25 507	28 412
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 292	4 835
Dodatnie różnice kursowe	0	0
Ujemne różnice kursowe	-5 036	230
Pozostałe koszty według rodzaju	10 960	14 351
Zmiana stanu produktów	0	0
Towary	507	383
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	87 327	92 924
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	17 485	18 777

9.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY OPERACYJNE

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	975	884
Rozwiązanie odpisów na należności	0	99
Rozwiązanie rezerw na koszty usług turystycznych	0	0
Rozwiązanie rezerw na koszty prowizji	0	0
Otrzymane odszkodowania i kary	28	25
Przedawnienia zobowiązań	436	228
Inwentaryzacja rozrachunków	0	0
Objęcie udziałów w innych Spółkach	0	0
Zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Refaktury	5	340
Z tytułu kart stałego klienta	0	0
Pozostałe	506	192

Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	3 062	2 550
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	626	-17
Zawiązanie rezerw na koszty usług turystycznych	73	700
Zawiązanie rezerw na koszty prowizji	0	0
Zapłacone odszkodowania i kary	68	0
Przedawnienie należności	1188	602
Inwentaryzacja rozrachunków	0	0
Koszt objęcia udziałów w innych spółkach	0	0
Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	95	136
Refaktury	82	394
Darowizny	0	0
Reklamacje	222	466
Opłaty i koszty sądowe	170	65
Pozostałe	538	204

9.4 PRZYCHODY / KOSZTY FINANSOWE

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
Działaln. kontyn. przychody finansowe	1 576	1 850
Dodatnie różnice kursowe	0	0
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 576	1 850
Zyski z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Działaln. kontyn. koszty finansowe	1 098	1 473
Ujemne różnice kursowe	0	0
Odsetki od kredytów i pożyczek	28	103
Straty z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Pozostałe odsetki	1 070	1 370
Część odsetkowa rat leasingowych	0	0

9.5 UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Nie występują

9.6 PODATEK DOCHODOWY

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
Podatek bieżący	7 885	7 194
Podatek od całości dochodu	7 470	8 057
Podatek od przychodów nieuznanych w podstawie	548	237
Podatek od przychodów zwiększających podstawę	187	18
Podatek od kosztów nieuznanych w podstawie	1 596	341
Podatek od kosztów zwiększających podstawę	145	403
podatek od wykorzystanych strat podatkowych	675	582

Nie występują, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe, w związku z którymi nie ujęto w bilansie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

9.7 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie Kapitałowej w 2015 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej, jak również w 2014 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Przychody działalności zaniechanej	0	0
Przychody z wyceny aktywów do zbycia	0	0
Koszty działalności zaniechanej	0	0
Koszty z wyceny aktywów do zbycia	0	0
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	0	0

10 POZYCJE WARUNKOWE

10.1 UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA

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 osiemdziesiąciu dwóch tysięcy dwustu czteremset 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 jednaście tysięcy siedemset czterdzieści złotych trzydzieści pięć groszy), co stanowi równowartość 3.461.780,97 EURO (trzy miliony czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt euro i dziewięćdziesiąt siedem eurocentów), przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2014 roku, wynoszącego 1 EURO = 4,1631 PLN, wynikająca z raportowanej umowy z dnia 17 czerwca 2014. Okres ważności gwarancji 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 jednaście 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".

10.2 SPRAWY SPORNE

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień przekazania przedmiotowego sprawozdania ani Emitent ani jednostki powiązane nie są stroną żadnych postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

11 INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W rozumieniu MSR 24 Podmiotami powiązаныmi z Grupą są poza spółkami objętymi konsolidacją również członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej.

11.1 JEDNOSTKI POWIĄZANE

Wykaz jednostek powiązanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiono w poniższej tabeli:

Lp	Nazwa Podmiotu	Siedziba Podmiotu	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ	Data objęcia kontroli
1	PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%	2006 rok
2	RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o.	90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	100%	100%	2007 rok
3	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%	2008 rok
4	Bee&Free sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%	2010 rok
5	Rainbow Hotels A.E.	Grecja, Zakynthos	100%	100%	2015 rok

11.2 POŁĄCZENIA, NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE

W 2014 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Emitent nie dokonał zbycia udziałów jednostek zależnych.

11.3 UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Spółki Grupy kapitałowej Rainbow Tours S.A. nie posiadają udziałów we wspólnych przedsięwzięciach

11.4 PRZYCHODY I KOSZTY

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee&Free sp. z o.o.	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	ABC Świat Podróży	Rainbow Hotels A.E.
Przychody 01.01.2015-31.12.2015	78 100	70 643	0	297	3 354	2 826	980
Rainbow Tours S.A.	1		0	297	3 354	2 826	980
Bee&Free sp. z o.o.	2	70 309		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	0	0		0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	0	0	0		0	0
ABC Świat Podróży	5	0	0	0	0		0
Rainbow Hotels A.E.	6	334	0	0	0		0
Koszty 01.01.2015-31.12.2015	78 100	7 457	70 309	0	0	334	0
Rainbow Tours S.A.	1		70 309	0	0	334	0
Bee&Free sp. z o.o.	2	0		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	297	0		0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	3 354	0	0		0	0
ABC Świat Podróży	5	2 826	0	0	0		0
Rainbow Hotels A.E.	6	980	0	0	0		0
Przychody 01.01.2014-31.12.2014	60 670	55 039	689	0	2 095	2 847	0
Rainbow Tours S.A.	1		689	0	2 095	2 847	0
Bee&Free sp. z o.o.	2	54 584		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	90	0		0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	90	0	0		0	0
ABC Świat Podróży	5	275	0	0	0		0
Koszty 01.01.2014-31.12.2014	60 670	5 631	54 584	90	90	275	0
Rainbow Tours S.A.	1		54 584	90	90	275	0
Bee&Free sp. z o.o.	2	689		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	0	0		0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	2 095	0	0		0	0
ABC Świat Podróży	5	2 847	0	0	0		0

11.5 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee&Free sp. z o.o.	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	ABC Świat Podróży	Rainbow Hotels A.E.
Należności 01.01.2014-31.12.2015	15 270	12 028	140	69	978	2 055	0
Rainbow Tours S.A.	1		140	69	978	2 055	0
Bee&Free sp. z o.o.	2	4 054		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	0	0		0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	0	0	0		0	0
ABC Świat Podróży	5	60	0	0	0		0
Rainbow Hotels A.E.	6	7 914	0	0	0	0	
Zobowiązania 01.01.2014-31.12.2015	14 930	3 242	4 055	0	0	60	7 573
Rainbow Tours S.A.	1		4 055	0	0	60	7 573
Bee&Free sp. z o.o.	2	140		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	69	0		0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	978	0	0		0	0
ABC Świat Podróży	5	2 055	0	0	0		0
Rainbow Hotels A.E.	6	0	0	0	0	0	
Należności 01.01.2014-31.12.2014	9 523	6 380	31	0	178	2 934	0
Rainbow Tours S.A.	1		31	0	178	2 934	0
Bee&Free sp. z o.o.	2	6 318		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	0	0		0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	0	0	0		0	0
ABC Świat Podróży	5	62	0	0	0		0
Zobowiązania 01.01.2014-31.12.2014	9 523	3 143	6 318	0	0	62	0
Rainbow Tours S.A.	1		6 318	0	0	62	0
Bee&Free sp. z o.o.	2	31		0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	0	0		0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	178	0	0		0	0
ABC Świat Podróży	5	2 934	0	0	0		0

Rozbieżność w kwocie 340 tys zł między należnościami i zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług dotyczy operacji wpłaty na poczet podniesienia kapitału między spółkami Rainbow Hotels A.E. i Rainbow Tours S.A. Kwota ta została wyłączona w konsolidacji sprawozdania finansowego. W kwocie rozrachunków nie ujęto należności i zobowiązań finansowych, które podlegały odrębnemu wyłączeniu w kwocie 55 tys. zł. dla danych za 2015 roku oraz w kwocie 5.583 tys. zł. dla danych za 2014 rok . Dotyczyły one pożyczek udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej przez Rainbow Tours S.A.

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee&Free sp. z o.o.	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	ABC Świat Podróży sp. z o.o.
Pożyczki udzielone stan na 31.12.2015	55	0	0	0	0	55
Rainbow Tours S.A.	1		0	0	0	55
Bee&Free sp. z o.o.	2	0		0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	0	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	0	0	0		0
ABC Świat Podróży sp. z o.o.	5	0	0	0	0	0
Pożyczki otrzymane stan na 31.12.2015	55	55	0	0	0	0
Rainbow Tours S.A.	1		0	0	0	0
Bee&Free sp. z o.o.	2	0		0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	0	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	0	0	0		0
ABC Świat Podróży sp. z o.o.	5	55	0	0	0	0
Pożyczki udzielone stan na 31.12.2014	5 583	0	519	20	20	5 024
Rainbow Tours S.A.	1		519	20	20	5 024
Bee&Free sp. z o.o.	2	0		0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	0	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	0	0	0		0
ABC Świat Podróży sp. z o.o.	5	0	0	0	0	0
Pożyczki otrzymane stan na 31.12.2014	5 583	5 583	0	0	0	0
Rainbow Tours S.A.	1		0	0	0	0
Bee&Free sp. z o.o.	2	519		0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	20	0		0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	20	0	0		0
ABC Świat Podróży sp. z o.o.	5	5 024	0	0	0	0

11.6 INNE TRANSAKCJE

Nie dotyczy.

11.7 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru Spółki dominującej przedstawione zostały poniżej zbiorczo i w podziale na kategorie wymagane przez MSR 24 „Podmioty powiązane – ujawnienia”. Członkowie Zarządu spółki dominującej nie pobierają wynagrodzeń w spółkach zależnych.

Informacje o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu w 2015 roku zawarte są w poniższej tabeli:

Tytuł wypłaty	Z tytułu umowy o pracę w RT SA		Z tytułu pełnienia funkcji Zarządu w RT SA		Nagrody w RT SA		Razem	
	Należne	Wyплаcone	Należne	Wyплаcone	Należne	Wyплаcone	Należne	Wyплаcone
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

Informacje o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu w 2014 roku zawarte są w poniższej tabeli:

Tytuł wypłaty	Z tytułu umowy o pracę w RT SA		Z tytułu pełnienia funkcji Zarządu w RT SA		Nagrody w RT SA		Razem	
	Należne	Wyплаcone	Należne	Wyплаcone	Należne	Wyплаcone	Należne	Wyплаcone
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

Informacje o wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2015 roku zawarte są w poniższej tabeli:

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

Informacje o wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2014 roku zawarte są w poniższej tabeli:

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

12 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

13 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

13.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne obszary ryzyka, na które jest narażona Grupa Kapitałowa Rainbow Tours, to ryzyko zmian kursów walut oraz ryzyko zmian cen na rynku paliw, wynikające ze zmienności na rynkach pieniężnym i kapitałowym.

Grupa prowadzi jednolitą politykę zarządzania ryzykiem finansowym oraz stały monitoring obszarów ryzyka, wykorzystując dostępne strategie i mechanizmy w celu zminimalizowania ujemnych efektów zmienności rynku.

Grupa ogranicza ryzyko finansowe (definiowane jako zmienność przepływów pieniężnych), jak również ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych w sposób opisany w poniższych punktach.

Polityka i strategia zarządzania ryzykiem jest określona i monitorowana przez Zarząd, a bieżące obowiązki w tym zakresie sprawują komórki merytoryczne Spółki Rainbow Tours S.A. oraz spółek Grupy.

13.2 RYZYKO WALUTOWE

Spółka zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w Euro lub w Dolarze Amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej. Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganym przez Spółkę. W ramach ograniczenia ryzyka walutowego Rainbow Tours S.A. rozpoczęła odsprzedaż miejsc czarterowych w swoim kontrahentom w walutach obcych.

13.3 RYZYKO CENOWE

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Grupy Kapitałowej:

Ryzyko związane z konkurencją

Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych wskazujące na zdecydowany rozwój sprzedaży on-line w dłuższej perspektywie mogą oznaczać ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tylko tradycyjne sieci sprzedaży. Spółka podjęła działania mające zapobiec takiemu zagrożeniu poprzez rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży.

Niezależnie od powyższego spółka konkuruje na rynku tradycyjnych tour operatorów z innymi podmiotami. Konsekwentna budowa silnej i rozpoznawalnej marki Rainbow Tours oraz silnej grupy kapitałowej obejmującej swym działaniem wszystkie aspekty rynku turystycznego (producent - tour operator w Polsce, dystrybucja tradycyjna – sieć własnych biur, Internet – własny portal), pozwoli z pewnością konkurować z powodzeniem z innymi graczami na rynku.

Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż Spółki, podobnie jak większości podmiotów z branży turystycznej charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży. Okresowy wzrost popytu na produkty i usługi turystyczne przypada na drugi i trzeci kwartał roku. W związku z powyższym wynik finansowy tego okresu ma decydujący wpływ

na wynik końcowy całego roku. Należy jednak dodać, iż Spółka stara się niwelować wpływ sezonowości wprowadzając do sprzedaży w okresie zimowym (IV i I kwartał roku) coraz ciekawszą i atrakcyjniejszą ofertę wyjazdów egzotycznych (przede wszystkim w oparciu o bezpośrednie czartery do Meksyku, na Kubę czy do Tajlandii). Wprowadzenie samolotów czarterowych na egzotyczne wakacje spowodowało lawinowy wzrost zainteresowania klientów takimi wyjazdami. Taka sytuacja może sprzyjać zmianie proporcji sprzedaży pomiędzy sezonem letnim i zimowym.

Ryzyko związane z sytuacją finansową spółek zależnych

Grupa kapitałowa Rainbow Tours SA obejmuje następujące podmioty: Portal Turystyczny spółka z o.o. (100% kapitału, Spółka kończy prace nad portalem wyspecjalizowanym w indywidualnych rezerwacjach tzw. pakietów dynamicznych oraz w 2016 roku dokonano zmiany nazwy spółki na My Way by Rainbow), Rainbow Tours – Biuro Podróży spółka z o.o. (100 % kapitału), ABC Świat Podróży spółka z o.o. (100% kapitału, Spółka prowadzi 12 biur firmowych dla Rainbow Tours na zasadzie franczyzy), Bee&Free spółka z o.o (100% kapitału, Spółka wyspecjalizowana w konsolidacji i sprzedaży biletów czarterowych), a także Rainbow Hotels A.E. (spółka posiadająca infrastrukturę hotelową). W latach poprzednich w spółkach Grupy Kapitałowej podjęto szereg działań restrukturyzacyjnych, które przyniosły pożądane efekty, a Spółki zależne, poza Rainbow Hotels A.E., uzyskały wyniki dodatnie w 2015.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Problemy gospodarcze krajów Unii Europejskiej mogą przekładać się na kondycję ekonomiczną Polski, a sytuacja ekonomiczna wpływać może na pogorszenie nastrojów konsumenckich, w tym na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych. Na zakupy imprez turystycznych wpływają doniesienia o kolejnych zamachach w krajach Europy zachodniej. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest zmiana władzy w Polsce po wyborach mających miejsce w październiku 2015 roku. Obecnie trudno jest przewidzieć jaki wpływ będzie miała zmiana władzy jednak w perspektywie kolejnego roku Zarząd spółki nie obserwuje wpływu.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zagrożeniem dla działalności Spółki są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, szczególnie przez Urząd Ochrony Konsumenta i Konkurencji. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta. Przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie zmian związanych z implementacją praw Unii Europejskiej i mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może implikować pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki.

Ryzyko walutowe

Spółka zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w Euro lub w Dolarze Amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej. Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę. Należy jednak pamiętać, iż trend deprecjacyjny polskiej waluty został już zahamowany i wg dostępnych zarządowi analiz złotówka winna się umacniać średnio i długoterminowo. Ponadto Spółka prowadzi politykę zabezpieczenia przyszłych transakcji walutowych transakcjami typu forward oraz korytarzami opcyjnymi.

Ryzyko wzrostu cen ropy naftowej

Relatywnie wysoka w ostatnim okresie cena ropy naftowej przekłada się na wzrost kosztu transportu lotniczego i autokarowego. Większe zapotrzebowanie na ropę naftową w sezonie letnim z uwagi na większą aktywność linii lotniczych lub też wychodzenie poszczególnych gospodarek światowych z kryzysu może spowodować dodatkowy wzrost cen w tym okresie. Oznaczać to może wzrost kosztów wycieczek (wyrażony w walutach obcych).

13.4 RYZYKO KREDTOWE

Ryzyko kredytowe dotyczy sytuacji zaistniałej na koniec roku 2008, kiedy to ogólnoswiatowy kryzys przełożył się na pogorszenie warunków pozyskiwania źródeł finansowania i ich kosztów. Jeden z podmiotów zależnych na dzień 31 grudnia 2015 roku posiada zobowiązanie w wysokości 550 tys. EUR, co stanowi równowartość 2.341 tys. zł oraz zobowiązanie z tytułu pożyczek udzielonych spółce przed dniem przejęcia przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours S.A. Ryzyko związane z tym zagadnieniem minimalizowane jest poprzez wykorzystywanie, jako źródeł finansowania długoletnich partnerów finansowych oraz utrzymanie niskiego zaangażowania w relacji do realizowanych obrotów.

13.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Grupa monitoruje płynność finansową. Zabezpieczeniem płynności Grupy jest rodzaj dokonywanej sprzedaży – głównie w systemie przedpłat oraz pozyskanie kredytów obrotowych mających zabezpieczyć transakcje w okresach niskiej płynności. Duży nacisk kładziony jest również na windykację bieżących należności Spółek Grupy.

14 INNE INFORMACJE

Różnice dotyczące ujawnienia wyników w Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym QS 4/2015 a Rocznym Skonsolidowanym Raportem Rocznym RS 2015. Grupa Emitenta wprowadziła korekty związane z badaniem sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta oraz odmienną prezentacją operacji gospodarczych pomiędzy opublikowanymi sprawozdaniami. Głównymi różnicami są zmiana wyników spółki dominującej Rainbow Tours S.A. oraz wyników spółek zależnych.

Aktywa	Qsr 4.2015 31.12.2015	RS 2015 31.12.2015	Różnica
Aktywa trwałe	40 426	38 956	-1 470
Rzeczowe aktywa trwałe	18 501	18 555	54
Wartości niematerialne	19 813	19 545	-268
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	0
Należności długoterminowe	0	0	0
Podmioty powiązane	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 916	660	-1 256
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa obrotowe	208 042	206 678	-1 364
Zapasy	16	16	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	102 635	101 353	-1282
Pozostałe aktywa finansowe	519	519	0
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 236	79 140	-96
Pozostałe aktywa	25 636	25 650	14
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	248 468	245 634	-2 834

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 31.12.2015 r.
(dane w tysiącach złotych)

Pasywa	Qsr 4.2015	RS 2015	Różnica
Opis	31.12.2015	31.12.2015	
Kapitał własny	100 812	100 611	-201
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	0
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384	0
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	56	56	0
Udziały (akcje) własne	-420	-420	0
Zysk skumulowany	67 389	67 172	-217
Zysk (strata) z lat ubiegłych	33 100	33 100	0
Zysk netto okresu obrotowego	34 289	34 072	-217
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	-52	-36	16
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	100 812	100 611	-201
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		0	0
Zobowiązanie długoterminowe	2 758	3 211	453
Pożyczki i kredyty bankowe	2 341	2 341	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	405	495	90
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	12	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	363	363
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	144 898	141 812	-3 086
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	90 210	92 805	2 595
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	90	54	-36
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	363	0	-363
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	625	488	-137
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	659	0
Rezerwy krótkoterminowe	52 951	47 806	-5 145
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem	248 468	245 634	-2 834

Opis	1	2	3
	QSR IV 2015	RS 2015	3=2-1
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 117 078	1 116 378	-700
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	961 081	961 488	407
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	155 997	154 890	-1 107
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	92 799	92 924	125
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	18 762	18 777	15
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	807	884	77
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	2 714	2 550	-164
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	42 529	41 523	-1 006
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	0	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	1243	1850	607
Działaln. kontyn. koszty finansowe	1473	1473	0
Zyski (straty) finansowe - netto	-230	377	607
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 299	41 900	-399
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-8 010	-7 828	182
Podatek bieżący	-8 385	7 194	15 579
Podatek odroczoney	375	-634	-1009
Podatek odroczoney zwiększenie obciążeń	375	634	259
Podatek odroczoney zmniejszenie obciążeń	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	34 289	34 072	-217
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	34 289	34 072	-217


Zarząd Rainbow Tours S.A.


Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu


Remigiusz Tałarek – Wiceprezes Zarządu


Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

**Podpisy osób odpowiedzialnych za
prowadzenie ksiąg rachunkowych**


Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu


Remigiusz Tałarek – Wiceprezes Zarządu


Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, dnia 29 kwietnia 2016 roku