



**Rozszerzony
Skonsolidowany Raport
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.
za I kwartał 2016**

Spis treści

I. Wstęp	4
1. Dane Podmiotu Dominującego	4
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	5
3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	6
4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego.....	6
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego na dzień 31 marca 2016 roku	6
6. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	21
II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	22
1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).....	23
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	24
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA	24
4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	25
5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	26
6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	27
7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	28
III. Informacja dodatkowa oraz inne informacje	29
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	29
2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	31
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	31
4. Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	32
5. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;	33
6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	35
7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	36
8. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	39

9.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	39
10.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	41
11.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	41
12.	Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.	41
13.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	42
14.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	44
15.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	44
16.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	45
IV. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. 47		
1.	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).....	47
2.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	48
3.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA.....	49
4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (wariant porównawczy).....	50
5.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (wariant kalkulacyjny)	51
6.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.....	52
7.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.....	54
8.	Stosowane zasady i metody rachunkowości.....	55
9.	Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	63

I. Wstęp

1. Dane Podmiotu Dominującego

Nazwa : Rainbow Tours S.A.
Adres siedziby Emitenta: 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270
Wskazanie właściwego Sądu: Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000178650
NIP: 725 – 18 – 68 – 136
Regon: 473190014

Przedmiot głównej działalności:

Przedmiotem podstawowej działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

1. 79.12.Z – Działalność organizatorów turystyki
2. 79.11.A – Działalność agentów turystycznych
3. 79.11.A – Działalność pośredników turystycznych
4. 79.90.A – Działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych
5. 79.90.A – Działalność w zakresie informacji turystycznej
6. 79.90.C – Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana

Czas trwania:

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2016 roku

Zarząd spółki Rainbow Tours S.A. :

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

Rada Nadzorcza spółki Rainbow Tours S.A.:

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie I kwartału 2016 roku nie uległ zmianie.

Notowania na giełdach:

Spółka Rainbow Tours S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod skróconą nazwą „Rainbow Tours” S.A. i oznaczeniem „RBW” symbol emitenta PLRNBWT00031 w sektorze Hotele i Restauracje.

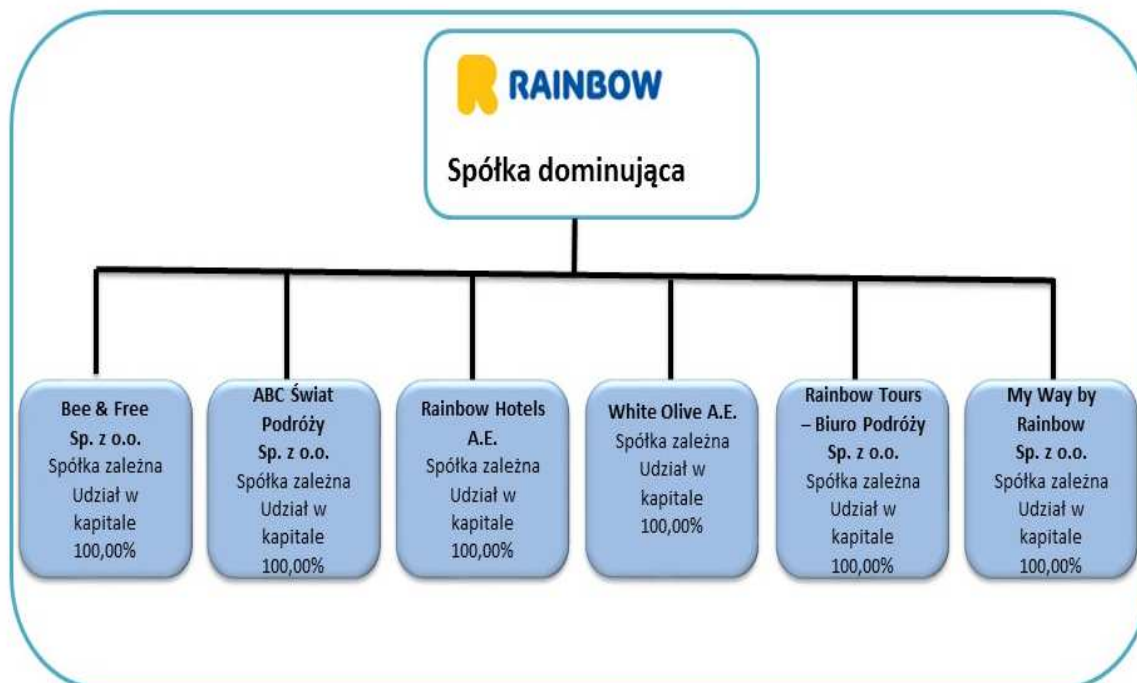
Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny Rainbow Tours S.A. za I kwartał 2016 roku zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 roku i okres porównywalny tj. na dzień 31 marca 2015 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
2. informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim wraz z późniejszymi zmianami;
3. skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 roku i okres porównywalny tj. na dzień 31 marca 2015 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

Rainbow Tours S.A. na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego. Kwartalna informacja finansowa Rainbow Tours S.A. stanowi uzupełnienie skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej. Oświadczenie o powyższej formie raportowania Spółka przekazała do wiadomości publicznej 2 stycznia 2016 roku w raporcie bieżącym nr 1/2016.

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

Poniżej zaprezentowana jest struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. wraz z udziałem procentowym w kapitale własnym poszczególnych spółek.



Konsolidacją na dzień 31 marca 2016 roku zostały objęte wszystkie podmioty.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I kwartale 2016 roku dokonano zmiany nazwy spółki Portal Turystyczny spółka z o.o. na My Way by Rainbow sp. z o.o. Spółka kończy prace nad portalem wyspecjalizowanym w indywidualnych rezerwacjach tzw. pakietów dynamicznych. Dodatkowo dla potrzeb realizacji przyszłych planów inwestycyjnych Zarząd Rainbow Tours S.A. utworzył w styczniu 2016 roku nową spółkę White Olive A.E.(odpowiednik spółki akcyjnej) z siedzibą w Laganas (Zakynthos, Grecja). Utworzona spółka posiada kapitał docelowy w wysokości 2,0 mln EUR.

4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. 2014 poz. 133).

5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego na dzień 31 marca 2016 roku

Przy sporządzaniu raportu kwartalnego za I kwartał 2016 roku wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”) a także Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE.

Ogólne zasady rachunkowości

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 (skorygowany koszt historyczny, wartość godziwa lub wartość możliwa do uzyskania).

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

Konsolidacja

Cele konsolidacji sprawozdań finansowych

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.

Podmioty powiązane, jednostki dominujące, jednostki zależne i jednostki stowarzyszone

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

- 1) podmioty, które w sposób bezpośredni lub pośredni poprzez jednego lub więcej pośredników:
 - a) 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)
 - b) posiadają udział w jednostce pozwalający na wywieranie znaczącego wpływu na jednostkę, lub
 - c) 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 następujące formy: zasiadanie w Zarządzie jednostki, udział w tworzeniu strategii działania jednostki, w tym w decyzjach o wypłatach dywidendy, istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, wzajemna wymiana personelu kierowniczego, lub udostępnienie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyłączenia z konsolidacji

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

Wycena inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych oraz udziałach we wspólnych przedsięwzięciach

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 w punkcie 3.6 niniejszego opracowania.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej

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) skonsolidowany bilans,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- 3) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- 5) informację dodatkową

Operacje podlegające wyłączeniu realizowane pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej

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, zawarte w wartościach aktywów podlegających konsolidacji.

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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.

Przeliczanie sprawozdań spółek zagranicznych

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:

- a) aktywa i zobowiązania ujmuje się według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy
- b) przychody i koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazywane są według kursu średniego stanowiącego średnią arytmetyczną kursów zamknięcia, obowiązujących na ostatnie dni miesiąca w danym okresie obliczeniowym,
- c) wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się, jako odrębny składnik kapitału własnego.

Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki

Wartości niematerialne i prawne

Moment ujęcia w księgach rachunkowych zakupionej / wytworzonej wartości niematerialnej i prawnej.

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.

Określenie okresu użytkowania wartości 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.

Ogólne okresy amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych

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

Wartość firmy

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Badanie utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne

Składniki wartości niematerialnych i prawnych podlegają testowi na utratę wartości w momencie zajścia przesłanek określonych w punkcie 3.15 lub corocznie w przypadku wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym terminie użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe

Moment ujęcia w księgach zakupionego / wytworzonego środka trwałego

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 sprawozdania z całkowitych dochodów 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 rezydualną (kwotą jaką jednostka spodziewa się uzyskać z jego sprzedaży po okresie jego użytkowania). 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.

Wybór metody wyceny posiadanych środków trwałych

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.

Ogólne okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych

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).

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

Warunki klasyfikacji

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.

Sposób wyceny

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

- a) wartości księgowej
- b) wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Środki trwale przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

Sposób ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do sprzedaży

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:

- a) na podstawie ich wiedzy fachowej dotyczącej kształtowania się cen podobnych składników aktywów;
- b) na podstawie informacji uzyskanych od pośredników, z których usług jednostka zamierza skorzystać;
- c) na podstawie otrzymanych ofert zakupu.

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

- a) szacowane koszty prowizji pośredników związanej ze sprzedażą,
- b) szacowane koszty napraw, których dokonanie będzie niezbędne przed dokonaniem sprzedaży,
- c) 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;
- d) wszelkie nieponiesione jeszcze opłaty związane z rozmontowaniem lub transportowaniem składników aktywów do nabywcy.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zasady klasyfikacji

Aktywa dostępne do sprzedaży są to niepochodne aktywa finansowe niezaliczane do aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów, 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.

Ujmowanie i usuwanie z bilansu

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.

Zasady wyceny

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

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

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

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

- a) w przypadku instrumentów dających prawo do udziału w kapitale wycena nastąpi według kosztu nabycia skorygowanego o odpis z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli wystąpią przesłanki takiej utraty;
- b) weźmie pod uwagę ceny z transakcji 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;

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.

Należności

Ujmowanie i wycena należności handlowych

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

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

Gotówka

Kryteria uznawania składników aktywów za gotówkę

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Zakres

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.

Wycena

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

Kapitały własne

Kapitał akcyjny

Moment ujęcia w sprawozdaniu kapitału akcyjnego

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

Wycena kapitału akcyjnego

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.

Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartością nominalną

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

Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

Zobowiązania

Definicja 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.

Sposób ustalania wartości zobowiązania w przypadku znacznie odroczonego terminu płatności

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:

- a) wbudowanej w umowę, jeżeli cena w dokonywanej dostawie ustalona została na poziomie innym, niż byłby ustalony, gdyby płatność za dostawę następowała natychmiast; lub
- b) 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.

Sposób ustalania wartości zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

Rezerwy

Definicja 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:

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Sposób określania 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 przekroczyć 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:

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

Sposób identyfikowania i określania wysokości innych rezerw

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:

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

Świadczenia pracownicze

Identyfikacja i wycena krótkoterminowych świadczeń pracowniczych

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). Nierozliczone na dzień bilansowy zobowiązania z tego tytułu nie podlegają dyskontu.

Identyfikacja i wycena innych długoterminowych świadczeń pracowniczych

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.

Identyfikacja i wycena świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczony

Definicja aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego

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.

Sposób określania wartości podatkowej aktywów i zobowiązań – główne pozycje wpływające na powstanie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych.

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.:

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

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

- wykorzystanie wyższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych
- zarachowanie przychodów z tytułu nie otrzymanych odsetek od udzielonych pożyczek lub innych aktywów finansowych
- naliczone niezrealizowane dodatnie różnice kursowe,
- 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.

Przyjmowana stawka podatku i ujęcie skutków odroczonego podatku dochodowego

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

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

- 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
- Obecne zobowiązanie, które wywodzi się ze zdarzenia z przeszłości, ale nie jest rozpoznawane, ponieważ:
 - wpływ korzyści w celu uregulowania tego zobowiązania jest mało prawdopodobny,
 - nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wielkości tego zobowiązania.

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

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Waluta funkcjonalna jednostki i waluta prezentacji

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile:

- nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziału w aktywach netto oraz
- 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.

Leasing

Klasyfikacja leasingu

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

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

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

- a) umowa leasingowa przenosi własność przedmiotu leasingu na jednostkę w ciągu okresu leasingu;
- b) 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.
- c) okres leasingu jest bliski okresowi ekonomicznego użytkowania przedmiotu leasingu;
- d) wartość obecna płatności leasingowych jest zbliżona lub wyższa od wartości przedmiotu leasingu w chwili zawarcia umowy;
- e) przedmiot leasingu jest wysoce wyspecjalizowany i jedynie leasingobiorca może z niego korzystać;
- f) w przypadku zerwania umowy przez leasingobiorcę pokrywa on wszelkie straty związane z tym zerwaniem umowy w stosunku do leasingodawcy;
- g) wszelkie wahania wartości końcowej przedmiotu leasingu są odzwierciedlone poprzez modyfikację wysokości czynszów leasingowych;
- h) leasingobiorca może kontynuować leasing po pierwotnym okresie z umowy, a czynsze określone w tym dodatkowym okresie są znacząco niższe niż czynsze rynkowe.

Wycena wartości początkowej przedmiotu leasingu

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.

Amortyzacja przedmiotu leasingu

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.

Zasada rozliczania opłat leasingowych

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 sprawozdania z całkowitych dochodów.

Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

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

- Zysk (strata) z działalności operacyjnej:
- Zysk (strata) brutto ze sprzedaży – wynik na działalności operacyjnej podstawowej
- Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej
- Operacje finansowe i inwestycje
- Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest Spółka i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów,
- Wynik na działalności zaniechanej

Przychody ze sprzedaży

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

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

- turystycznych,
- pośrednictwa.

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

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

Koszty sprzedanych towarów i produktów

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

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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

- Zyski i straty związane ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych i prawnych,
- Odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych
- Z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw innych niż związanych z działalnością finansową
- 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,
- Z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- Z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów.

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

- Odsetki od posiadanych środków,
- Odsetki od udzielonych pożyczek i kredytów,
- Różnice kursowe od pożyczek i kredytów,
- Odsetki wyodrębnione w przypadku zakupu bądź sprzedaży na warunkach wydłużonej płatności
- Straty na instrumentach pochodnych, które ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
- Element odsetkowy płatności z tytułu leasingu finansowego – ujmowany metodą wewnętrznej stopy zwrotu
- Zyski i straty ze zbycia inwestycji

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

Podatek dochodowy

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

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

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

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany zasad Polityki Rachunkowości oraz nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące danych szacunkowych, w tym korekt tytułu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego o dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zaprezentowane według MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Rainbow Tours” S.A. zawiera dane finansowe dla:

- Sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku i okres porównywalny tj. na dzień 31 marca 2015 roku
- Sprawozdań z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2016 (tj. od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku) oraz za I kwartał 2015 (tj. od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 roku).

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na dzień 31.03.2016 roku – kurs 4,2684; na 31.03.2015 – kurs 4,0890; na dzień 31.12.2015 – kurs 4,2615)

- do wyceny pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (za okres 01.01.2016 - 31.03.2016 – kurs 4,3559, za okres 01.01.2015 - 31.03.2015 – kurs 4,1489, za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 – kurs 4,1848).

1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

Opis	31.03.2015	31.12.2015	31.03.2016
Kurs średni NBP - Euro	4,0890	4,2615	4,2684
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,1489	4,1848	4,3559
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży			
PLN	173 504	1 116 378	187 884
Euro	41 820	266 770	43 133
Zysk (strata) na działalności operacyjnej			
PLN	1 426	41 523	3 146
Euro	344	9 922	722
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			
PLN	1 355	41 900	3 082
Euro	327	10 012	708
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego			
PLN	1 016	34 072	2 486
Euro	245	8 142	571
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
PLN	-52 175	13 352	-40 349
Euro	-12 576	3 191	-9 263
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
PLN	-1 045	-6 465	-1 487
Euro	-252	-1 545	-341
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
PLN	-408	-12 327	9
Euro	-98	-2 946	2
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich			
PLN	-53 628	-5 440	-41 827
Euro	-12 926	-1 300	-9 602
Aktywa razem			
PLN	209 574	245 634	232 512
Euro	51 253	57 640	54 473
Zobowiązanie długoterminowe			
PLN	722	3 211	3 049
Euro	177	753	714
Zobowiązania krótkoterminowe			
PLN	130 327	141 812	132 497
Euro	31 873	33 277	31 041
Kapitał własny			
PLN	78 525	100 611	96 966
Euro	19 204	23 609	22 717
Kapitał podstawowy			
PLN	1 455	1 455	1 455
Euro	356	341	341
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą			
PLN	0,07	2,34	0,17
Euro	0,02	0,55	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	5,40	6,91	6,66
Euro	1,32	1,62	1,56
Zysk rozdwniony (strata rozdwniona) na jedną akcję zwykłą	1 016	34 072	2 486
Zysk (strata) netto	1 016	34 072	2 486
element rozwdniający zysk (stratę netto)	0	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
element rozwdniający ilość akcji zwykłych	0,00	0,00	0,00
PLN	0,07	2,34	0,17
Euro	0,02	0,56	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	5,40	6,91	6,66
Euro	1,32	1,62	1,56

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Opis	31.03.2015	31.12.2015	31.03.2016
Aktywa trwałe	26 473	38 956	42 322
Rzeczowe aktywa trwałe	9 528	18 555	20 241
Wartości niematerialne	14 795	19 545	19 665
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	196
Należności długoterminowe			
Podmioty powiązane	0	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 954	660	2 220
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa obrotowe	183 101	206 678	190 190
Zapasy	22	16	17
Należności handlowe oraz pozostałe należności	120 392	101 353	132 559
Pozostałe aktywa finansowe	400	519	250
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 952	79 140	37 314
Pozostałe aktywa	31 335	25 650	20 050
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	209 574	245 634	232 512

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Opis	31.03.2015	31.12.2015	31.03.2016
Kapitał własny	78 525	100 611	96 966
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 355	32 384	32 384
Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	-555	56	-6 075
Udziały (akcje) własne	-420	-420	-420
Zysk skumulowany	45 690	67 172	69 658
Zysk (strata) z lat ubiegłych	44 674	33 100	67 172
Zysk netto okresu obrotowego	1 016	34 072	2 486
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	-36	-36
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	78 525	100 611	96 966
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych			0
Zobowiązanie długoterminowe	722	3 211	3 049
Pożyczki i kredyty bankowe	0	2 341	2 345
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	710	495	125
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	12	12
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	363	567
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	130 327	141 812	132 497
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	110 623	92 805	76 262
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	90	54	54
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	488	488
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	659	8 158
Rezerwy krótkoterminowe	18 955	47 806	47 535
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem	209 574	245 634	232 512

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

Opis	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.03.2016
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	173 504	1 116 378	187 884
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	155 912	961 488	163 087
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 592	154 890	24 797
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	12 919	92 924	17 447
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	3 012	18 777	4 217
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	256	884	193
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	491	2 550	180
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 426	41 523	3 146
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	0	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	348	1 850	375
Działaln. kontyn. koszty finansowe	419	1 473	439
Zyski (straty) finansowe - netto	-71	377	-64
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	1 355	41 900	3 082
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	339	-7 828	-596
Podatek bieżący	641	-7 194	1 087
Podatek odroczony	-302	-634	-491
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-302	-634	-491
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 016	34 072	2 486
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	1 016	34 072	2 486
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 016	34 289	2 486
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0
Inne całkowite dochody	-555	56	-6 254
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	-685	69	-7 499
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	130	-13	1 425
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	-555	56	-6 075
Łączne całkowite dochody:	461	34 128	-3 589
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	461	34 128	-3 589
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0	0
stopień uprzywilejowania	0	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,07	2,34	0,17
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,07	2,34	0,17
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,07	2,34	0,17
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,07	2,34	0,17
Całkowite dochody na jedną akcję z z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,03	2,35	-0,25
Całkowite dochody na jedną akcję z z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,03	2,35	-0,25

5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

Opis	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2016- 31.03.2016
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	173 504	187 884
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	155 912	163 087
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 592	24 797
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	12 919	17 447
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	3 012	4 217
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	256	193
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	491	180
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 426	3 146
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	348	375
Działaln. kontyn. koszty finansowe	419	439
Zyski (straty) finansowe - netto	-71	-64
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	1 355	3 082
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	339	-596
Podatek bieżący	641	1 087
Podatek odroczony	-302	491
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-302	-491
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 016	2 486
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	1 016	2 486
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 016	2 486
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0

6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

Opis	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.03.2016
Razem kapitały własne stan na początek okresu	78 540	78 540	100 611
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	78 540	78 540	100 611
Kapitał podstawowy stan na początek okresu	1 455	1 455	1 455
emisja	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
umorzenie	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Kapitał podstawowy stan na koniec okresu	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy stan na początek okresu	32 384	32 384	32 384
agio	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Kapitał zapasowy stan na koniec okresu	32 384	32 384	32 384
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	476	476	56
utworzony celowo	0	0	0
inne zwiększenia	-476	56	-6 075
wykorzystany celowo	0	0	0
inne zmniejszenia	555	-476	56
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	-555	56	-6 075
Udziały (akcje) własne stan na początek okresu	-420	-420	-420
nabycie akcji własnych	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
zbycie akcji własnych	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu	-420	-420	-420
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu	12 394	12 394	33 100
przeniesienie wyniku okresu "+"	32 251	32 251	34 072
inne zwiększenia	0	0	0
wypłata dywidend	0	11 545	0
przeniesienie wyniku okresu "-"	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	44 645	33 100	67 172
zysk okresu	1 299	34 072	2 486
strata okresu	283	0	0
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	1 016	33 100	2 486
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	-36	-36
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	78 525	100 611	96 966
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	0	0	0
inne zwiększenia	0	0	0
inne zmniejszenia	0	0	0
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu	0	0	0
Razem kapitały własne stan na koniec okresu	78 525	100 611	96 966

7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

Opis	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.03.2016
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 355	41 900	3 082
II. Korekty razem	-53 192	-17 185	-42 695
Amortyzacja	322	1 800	480
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	132
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-313	-1 852	-354
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8	133	-23
Zmiana stanu rezerw	-138	2 434	840
Zmiana stanu zapasów	-7	-1	-1
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-36 771	-26 776	-30 756
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	-15 260	7 077	-17 093
Inne korekty	-1 033	0	4 080
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-51 837	24 715	-39 613
Podatek dochodowy zapłacony	-338	-11 363	-736
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-52 175	13 352	-40 349
Odsetki otrzymane	744	1 581	-166
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1	405	564
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	0	-50	200
Spłata pożyczek / kredytów	0	265	200
Udzielenie pożyczek / kredytów	0	315	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	0	-414	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0	0
Zakup podmiotu zależnego	0	414	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0	0
Spłata inne	0	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	1 790	7 987	2 085
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 045	-6 465	-1 487
Środki uzyskane z emisji	0	341	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	0	-363	0
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	0	0	0
Spłata pożyczek / kredytów	0	363	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	-97	0
Zaciągnięcie inne	0	1	0
Spłata inne	0	98	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	559	467
Dywidendy wypłacone	0	11 546	0
Odsetki zapłacone	408	103	-476
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-408	-12 327	9
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-53 628	-5 440	-41 827
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-53 628	-5 440	-41 827
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	84 580	84 580	79 141
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 952	79 140	37 314

III. Informacja dodatkowa oraz inne informacje

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

I kwartał 2016 był bardzo intensywnym okresem w działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

Biznes hotelowy. Rainbow Hotels A.E i White Olive A.E

Powstała nowa spółka – córka, w której docelowo prowadzona będzie działalność w zakresie usług hotelowych - White Olives A.E. z siedzibą w Laganas, Grecja. Spółka ta (odpowiednik polskiej spółki akcyjnej) będzie właścicielem nowego kompleksu hotelowego, nad którym obecnie pracujemy. Kapitał nowo utworzonej spółki wynosi 1 mln EUR.

W tym samym czasie trwały prace remontowo – modernizacyjne kompleksu hotelowego (dawny President), którego właścicielem jest spółka Rainbow Hotels A.E. Głównie prace modernizacyjne dotyczyły dostosowania pokoi (a przede wszystkim łazienek) do wyższej kategorii, obecnie cały kompleks spełnia wymagania stawiane 4*. Zarząd Grupy Kapitałowej szacuje, iż pełną zdolność operacyjną obiekt ten uzyska 20 maja 2016. Po ukończeniu prac modernizacyjnych w obu obiektach spółka będzie dysponować 89 pokojami. Szacujemy, że przychód wygenerowany w tym sezonie wyniesie około 1 mln EUR.

Dynamiczne pakietowanie. My Way by Rainbow.

Innym ważnym projektem jest portal do tzw. dynamicznego pakietowania. Nowy projekt ma docierać do młodszych klientów lub klientów chcących podróżować samodzielnie bez opieki biura turystycznego. Dotychczas tacy użytkownicy korzystali z różnego typu wyszukiwarek i porównywarek internetowych – oddzielnie wylotów a oddzielnie rezerwacji hoteli. W My Way wyszukiwanie lotów i hoteli jest ze sobą połączone, a docelowo obejmować ma także ubezpieczenia podróżne, wynajem samochodów, transfery z lotniska do hotelu i szereg usług towarzyszących jak bilety do teatrów czy na różnego rodzaju eventy. Klient może, z opcji zaproponowanych przez system spółki, dokonać zakupu całego pakietu lub tylko niektórych usług. Obecnie trwają ostatnie prace testowe nad systemem, a spółką odpowiedzialną za sprzedaż oferty będzie spółka „My Way by Rainbow” sp. z o.o., dawniej Portal Turystyczny sp. z o.o., której nazwę zmieniono w styczniu 2016 roku.

Touroperator. Rainbow.

Głównym motorem rozwoju Grupy Kapitałowej jest spółka dominująca, a I kwartał 2016 to - pomimo zimowej aury – to bardzo gorący okres w działalności Rainbow (marka handlowa Rainbow Tours SA). Od 3 lat bowiem Emitent dynamicznie rozwija segment wyjazdów egzotycznych, szczególnie, że dotychczasowy lider wyjazdów zimowych – Egipt przestał się liczyć w sprzedaży. W całym okresie Zima 2015/2016 (od listopada 2015 do marca 2016) w imprezach organizowanych przez firmę skorzystało 65,4 tys. osób, tj. więcej o 8,6 %. Jak w roku poprzednim liderem zimowych wyjazdów pod względem wolumenu były hiszpańskie Wyspy Kanaryjskie, ale pod względem wartościowym sprzedaży królowały kierunki egzotyczne. Zdecydowanym hitem okazała się Kuba, którą jako kierunek zimowych wakacji 2015/2016 wybrało ponad 7 tys. klientów. Zmiany zachodzące na Kubie spowodowały wielkie zainteresowanie tą ofertą, a dobrze przygotowane i ciekawe programy oraz dwukrotne zwiększenie ilości lotów w tym kierunku spowodowało, że Kuba pod względem ilości klientów w tym sezonie była drugą destynacją. Bardzo dobrą sprzedaż Emitent osiągnął także na innych kierunkach egzotycznych jak Tajlandia, Wietnam czy Meksyk. Niedysiejszy lider wyjazdów zimowych – Egipt zanotował spadek o połowę. Turystyka dalekodystansowa jest znacznie droższym produktem (głównie ze względu na koszty transportu), co też powoduje, że marża w ujęciu kwotowym jest znacznie wyższa niż na imprezach w bliższych destynacjach. Średnie ceny imprez w sezonie zimowym znacząco wzrosły, głównie za sprawą wyboru droższych produktów egzotycznych: w bieżącym okresie średnia cena imprezy wyniosła 4,93 tys. zł, zaś w poprzednim 4,53 tys. zł.

W okresie 1 kwartału trwała przedsprzedaż oferty lato 2016 (przychody ze sprzedaży zostaną zaksięgowane w okresie od kwietnia do października 2016), pomimo negatywnych zdarzeń (zamachy w Paryżu i Brukseli, fala uchodźców etc) sprzedaż ofert letnich wykazała zupełnie przyzwoity wzrost w wysokości 8,1 %.

Przechodząc do analizy skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Rainbow Tours S.A. przychody ze sprzedaży ogółem wygenerowane przez Grupę w okresie 3 miesięcy 2016 roku wyniosły 187.884 tys. zł i są wyższe od okresu analogicznego o 14.380 tys. zł, co stanowi wzrost o 8,3 %. W głównym segmencie działalności Grupy przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły o 17,0 % w porównaniu do analogicznego okresu I kwartału 2015 roku. Ujemną dynamikę odnotowano dla przychodów w segmencie Pośrednictwa, której wartość 42,1 %. Poniższa tabela zawiera informacje na temat przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach.

Struktura przychodów Grupa	2015	2016	Zmiana	%
	Styczeń -Marzec	Styczeń -Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	149 299	174 625	25326	17,00%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	22 606	13 080	-9526	-42,10%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	1 599	179	-1420	-88,80%
Przychody razem	173 504	187 884	14 380	8,30%

Koszt własny sprzedaży (KWS) wyniósł łącznie 163.087 tys. zł i był wyższy o kwotę 7.175 tys. zł, co stanowi wzrost o 4,6 % od tej pozycji w roku 2015.

W analizowanym okresie Spółka wypracowała zysk brutto na sprzedaży, stanowiący różnicę między wypracowanymi przychodami a KWS w wysokości 24.797 tys. zł, co stanowi wzrost o 41,0 %. Wskaźnik marży brutto na sprzedaży dla analizowanego okresu wyniósł 13,2%, podczas gdy w 2015 roku wskaźnik ten wyniósł 10,1%. Porównanie dynamiki przychodów i kosztu własnego imprez turystycznych wskazuje, iż koszt własny sprzedaży miał niższą dynamikę wzrostu, niż przychody ze sprzedaży o 3,7 p.p.

Przypomnienia wymaga zdarzenie obniżenia ratingu naszego kraju przez agencję Standard& Poor's, po którym kursy rynkowe walut osiągnęły najwyższy poziom od 10 lat. Zawarte zabezpieczenia walutowe pozwoliły spółce pozyskać waluty po znacznie niższych kursach niż rynkowe. Polityka zabezpieczeń gwarantuje budżetowe kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowią maksymalnie 30 - 50 % potrzeb walutowych netto.

Koszty administracyjne Grupy (koszty sprzedaży i zarządu) wyniosły łącznie 21.664 tys. zł i były wyższe o 5.733 tys. zł od kwoty poniesionej po I kwartale 2015 roku. Koszty sprzedaży wyniosły 17.447 tys. zł, z dynamiką wzrostu, aż o 35,0 %. Grupa klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i Call Center). Zarząd zwraca uwagę, iż wydatki na marketing wyniosły 2.920 tys. zł i były wyższe o kwotę 1.883 tys. zł, co stanowi wzrost o 81,5 % w porównaniu do I kwartału 2015 roku. Spółka klasyfikuje w kosztach zarządu koszt utrzymania centrali firm. Koszty zarządu nieznacznie wzrosły o 1.205 tys. zł. Po I kwartale 2016 koszty zarządu wyniosły 4.217 tys. zł, zaś w analogicznym okresie roku 2015 koszty wyniosły 3.012 tys. zł.

	2015	2016	Zmiana	%
	Styczeń -Marzec	Styczeń -Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	12 919	17 447	4 528	35,00%
Koszty ogólnego zarządu	3 012	4 217	1 205	40,00%
Razem	15 931	21 664	5 733	36,00%

Zysk na działalności operacyjnej wypracowany w okresie styczeń – marzec 2016 roku wyniósł 3.146 tys. zł i był wyższy o kwotę 1.720 tys. zł. Grupa po I kwartale 2016 roku wypracowała zysk netto w

wysokości 2.486 tys. zł, który był wyższy, o kwotę 1.470 tys. zł, od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie 2015 roku. EBITDA Grupy za okres 3 miesięcy 2016 roku wynosi 3.626 tys. zł. W analogicznym okresie 2015 roku wskaźnik ten wyniósł 1.748 tys. zł.

Należy również wskazać, iż rentowność netto stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży wyniosła 1,32 %. Wskaźnik ten odpowiednio dla analogicznego okresu wyniósł odpowiednio 0,59 %.

Spółka zawierając pochodne transakcje walutowe dokonuje wyceny ich wartości rynkowej na każdy dzień bilansowy tj. na koniec każdego kwartału. Spółka przyjęła politykę, w ramach której efekt wyceny operacji pochodnych prezentowany jest w Kapitałach, w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”. Efekt wyceny pomimo rozliczenia przez Kapitały własne widoczny jest w Całkowitych dochodach w pozycji „Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto”.

Na dzień 31 marca 2016 roku wynik wyceny netto wszystkich pozycji zabezpieczających wyniósł „-” 6.075 tys. zł. Na dzień 5 maja 2016 roku spółka dokonała wyceny otwartych pozycji walutowych, z datą realizacji w przyszłości. Łączny efekt wyceny posiadanego portfela zabezpieczeń zmniejszył się do kwoty straty na poziomie „-” 1.091 tys. zł.

2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Poza omówionymi czynnikami w punkcie 1 nie znalazły miejsca inne zdarzenia o nietypowym charakterze.

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność Jednostki dominującej, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do marca 2016 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 – 03.2016

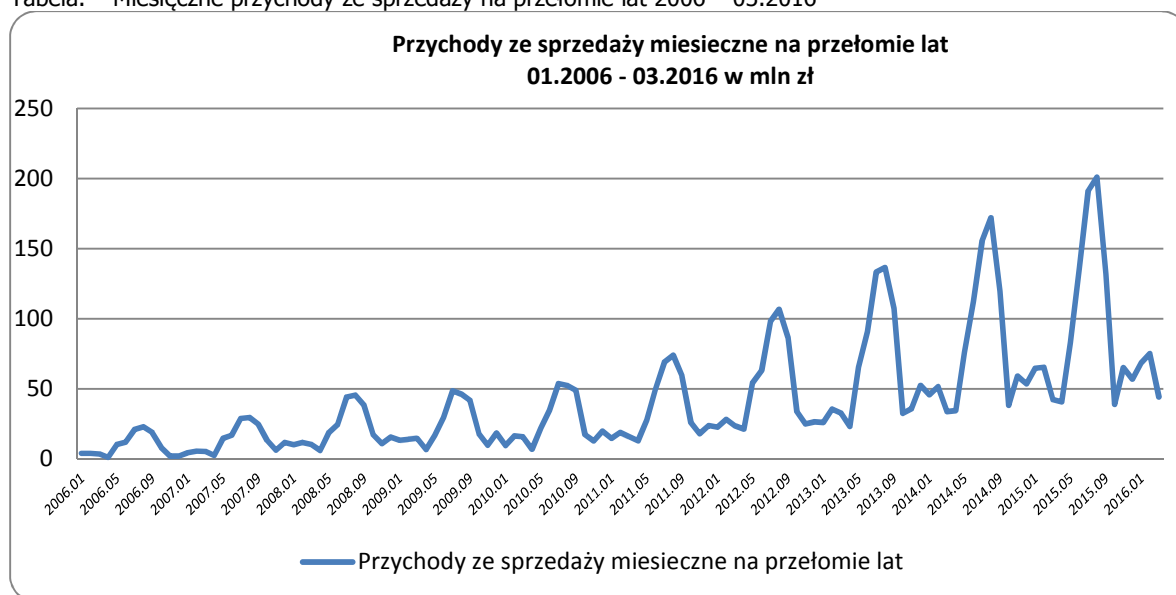


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 - 03.2016

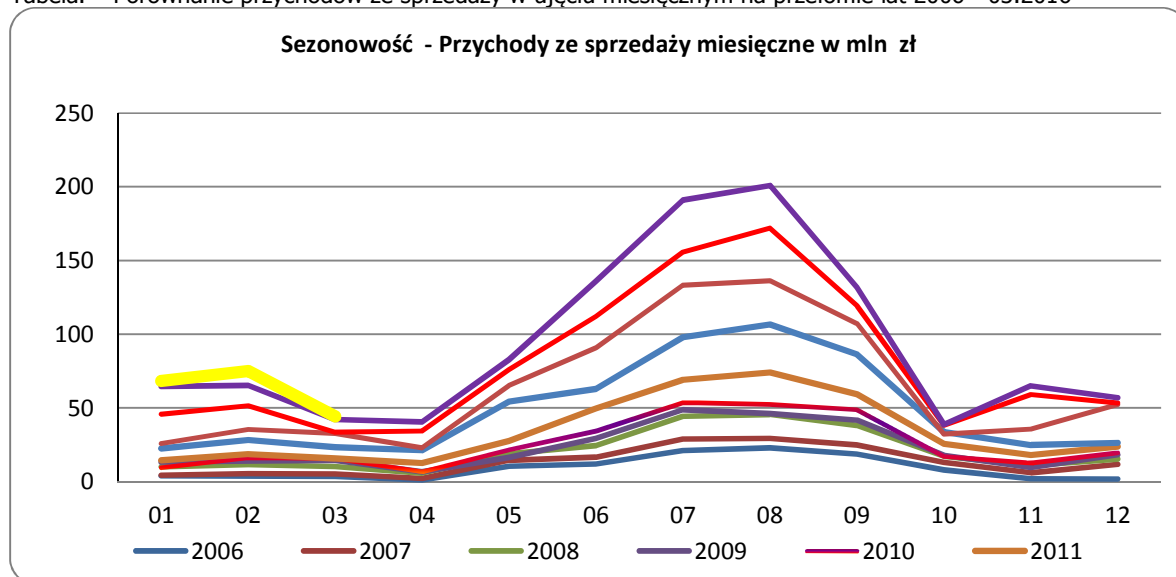
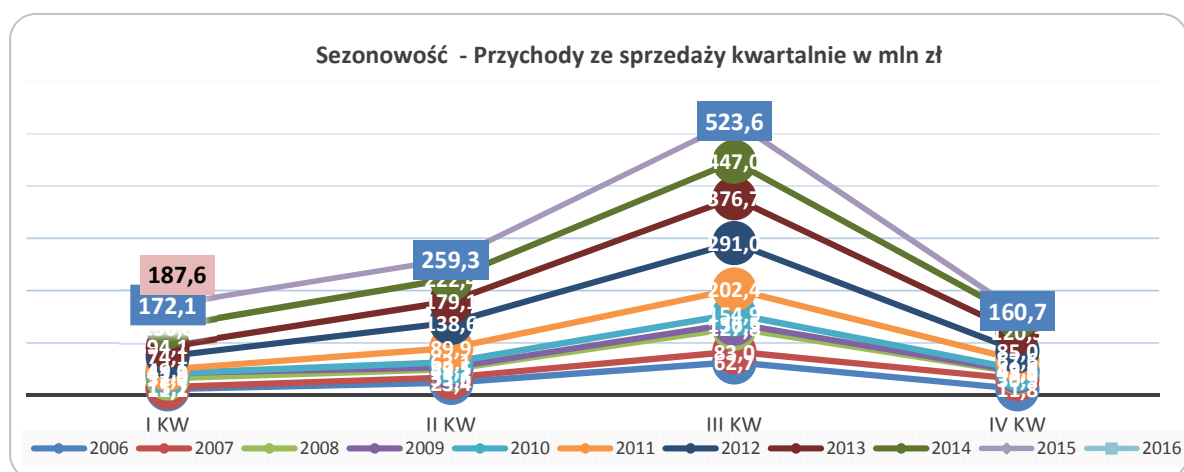


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 03.2016



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

Zarząd Rainbow Tours S.A. w dniu 1 września 2011 roku podjął Uchwałę w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours SA z dnia 29 czerwca 2011 (raport bieżący nr 30/2011 z dnia 30 czerwca 2011).

„ Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w celu umorzenia, na warunkach i w trybie określonych w wyżej przywołanej Uchwale Spółki. Zdaniem Zarządu i Rady Nadzorczej obecny poziom wycen rynkowych Spółki znacząco odbiega od jej realnej wartości, zaś możliwość wykupu części akcji po cenach z dyskontem do tej wartości będzie korzystna dla tych akcjonariuszy, którzy nie zamierzają wycofać się z inwestycji w postaci akcji Spółki.

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

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

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

Pozostałe warunki skupu określone zostały w przywołanej powyżej Uchwale nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2011 roku.

W dniu przekazania niniejszego raportu tj. 29 lutego 2016 roku spółka posiadała 120.000 akcji własnych, o wartości w cenie nabycia 420.000,00 zł, stanowiących 0,82 % ogólnej ilości akcji i uprawniających do 240.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia cena zakupu wyniosła 3,50 zł za 1 sztukę akcji.

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

5.1 Informacja dotyczące wypłaconej dywidendy

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

1. w części, tj. w kwocie w wysokości 11.545.600,00 zł, tj. w wysokości 0,80 zł na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki,

2. w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 18.853.432,78 zł – na kapitał zapasowy Spółki.

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

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

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

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

W rocznym sprawozdaniu finansowym za 2015 w Nocie 37 Zarząd spółki zaproponował podział wyniku za 2015 rok w następujący sposób:

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

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

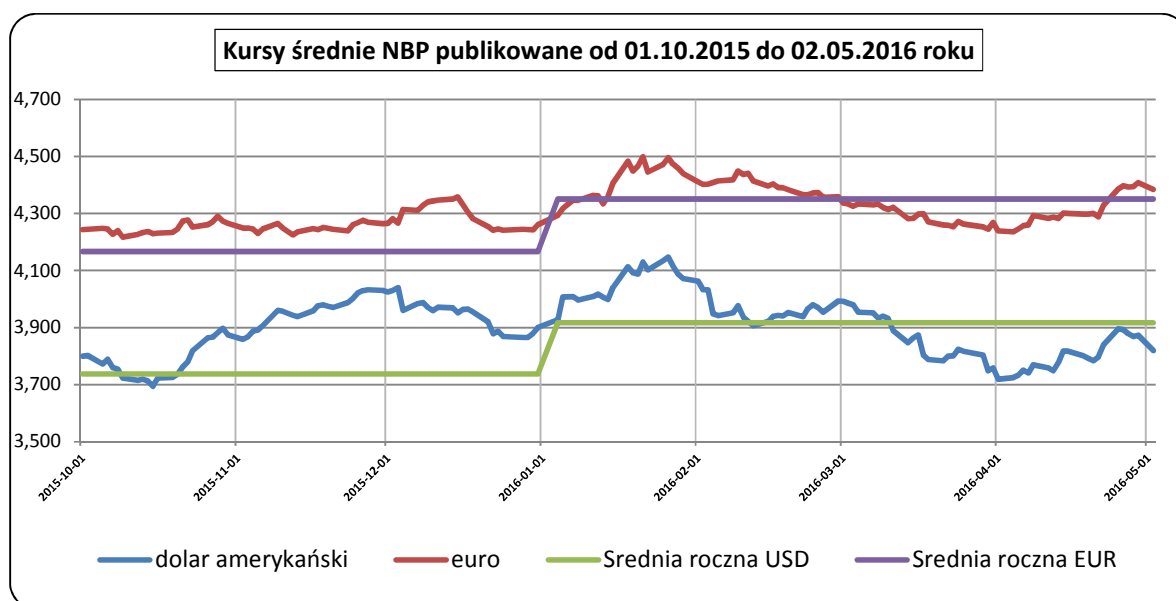
Warunkami zawieszającymi będą wszelkie, niezależne od Emitenta, zdarzenia polityczno – gospodarcze, które w ocenie Zarządu mogą wpłynąć na działalność operacyjną i płynność przedsiębiorstwa Emitenta.

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

Zarząd Spółki informuje, iż czynnikami budzącymi niepokój, które mogą wpłynąć na przyszłą sytuację w Polsce, w Europie, a także na kraje Afryki Północnej jest niestabilna sytuacja w Syrii. Wpływ jej jest ogromny na cały region bliskiego wschodu, a także Turcji i Egiptu. Eskalacje działań wojennych w Syrii ma wpływ na wybór krajów wakacyjnych destynacji, szczególnie w okresie letnim. Zaktywizowana działalność bojowników Państwa Islamskiego skutecznie odstraszyła klientów decydujących się na wypoczynek w innych krajach północnej Afryki, takich jak Egipt i Maroko. Ogromny niepokój pojawił się w całej Europie po zdetonowaniu ładunków wybuchowych na brukselskim lotnisku oraz w wagonie metra przez zamachowców samobójców. Turcja zmagają się z problemem uchodźców z Bliskiego wschodu, w związku z tym jest negatywnie postrzegana jako kraju letniego wypoczynku. Alternatywą dla stosunkowo tanich wyjazdów do Tunezji, Turcji i Egiptu jest Grecja. Klienci chętnie wybierają Grecję, jako cel wakacyjnych destynacji, pomimo problemów finansowych, z jakimi zmagają się to państwo. Obecnie zarówno zamachy terrorystyczne, jak i zagrożenia niepokojami społecznymi, mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. Spółka organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego kryzysu na jednym kierunku, spółka nadal z powodzeniem może działać na pozostałych kierunkach.

Czynnikami niepokojącymi są zmiany na polskiej scenie politycznej. Po publikacji ratingu Polski agencji Standard & Poor's obserwowaliśmy najwyższe poziomy cen wymiany walutowej dla głównych walut rozliczeniowych tj. dolara amerykańskiego oraz waluty europejskiej od 2004 roku. W dalszym ciągu, jako kraj jesteśmy eksponowani na dość dużą zmienność rynku walutowego i możliwą spekulację na kursach głównych walut w stosunku do polskiego złotego. Zmiana sił w polskim parlamencie może wpłynąć na zmiany w polityce fiskalnej Polski, co może spowodować, iż nasza waluta straci na wartości.

W związku z tym Zarząd Spółki kontynuuje politykę zabezpieczeń walutowych na okres przyszły z wyprzedzeniem co najmniej 90-120 dni. Polityka ta gwarantuje bezpieczne kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowią od 30% do maksymalnie 50 % potrzeb walutowych netto. W poniższej prezentacji zawarto wykres dziennych kursów średnich od 31.12.2009 roku do 2 maja 2016 roku.



Spółka zawierając pochodne transakcje walutowe dokonuje wyceny ich wartości rynkowej na każdy dzień bilansowy tj. na koniec każdego kwartału. Spółka przyjęła politykę, w ramach której efekt wyceny

operacji pochodnych prezentowany jest w Kapitałach, w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”. Na dzień 31 marca 2016 roku wynik wyceny wszystkich pozycji zabezpieczających wyniósł „-” 6.075 tys. zł. Na dzień 5 maja 2016 roku spółka dokonała wyceny otwartych pozycji walutowych, z datą realizacji w przyszłości. Łączny efekt wyceny posiadanego portfela zabezpieczeń zmniejszył się do kwoty straty na poziomie „-” 1.091 tys. zł.

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

7.1 Gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

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

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

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

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

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

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

Dotychczasowa umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. (obowiązująca do dnia 16 września 2015 roku), o czym Zarząd spółki informował w raporcie bieżącym ESPI 26/2014 z dnia 13 sierpnia 2014 roku, 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. 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.

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

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 34.804,08 EUR. Kwota egzekucji 34.804,08 EUR.

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

- Weksel nr 13 zabezpiecza Umowę z 14 sierpnia 2012 roku, o numerze GT 101/2012, której wartość wynosi 46 305 000 PLN (czterdzieści sześć milionów trzysta pięć tysięcy polskich złotych), co stanowi równowartość 10.372.984 EURO (słownie: dziesięć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt cztery EURO 00/100), przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 2 stycznia 2012 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,4640 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2012 z dnia 2 stycznia 2012 roku, obowiązująca w okresie od dnia 17 września 2012 roku, do dnia 16 września 2013 roku. Powyższa deklaracja wekslowa została rozszerzona i zabezpiecza również Umowę z 4 sierpnia 2015 roku, o numerze GT 137/2015, której wartość wynosi 119.870.900 PLN (sto dziewięćnaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset polskich złotych), co stanowi równowartość 27.826.477,55 EURO (słownie: dwadzieścia siedem milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy czterysta siedemdziesiąt siedem EURO 55/100), przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 2 stycznia 2015 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,3078 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2015 z dnia 2 stycznia 2015 roku, obowiązująca w okresie od dnia 17 września 2015 roku, do dnia 16 września 2016 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 119.870.900 PLN (sto dziewięćnaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset polskich złotych).
- Weksel nr 14 zabezpiecza Umowę z 30 lipca 2013 roku, o numerze GT 96/2013 której wartość wynosi 70.288.493,92 PLN (siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt dwa grosze), co stanowi równowartość 17.282.214,33 EURO (siedemnastu milionów dwustu osiemdziesięciu dwóch tysięcy dwustu czternastu euro i 33 eurocentów), przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2013 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,0671 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2013 z dnia 2 stycznia 2013 roku, obowiązująca w okresie od dnia 17 września 2013 roku, do dnia 16 września 2014 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 70.288.493,92 PLN (siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt dwa grosze),
- Weksel nr 15 zabezpiecza Umowę z 30 czerwca 2014 roku, o numerze GT 98/2014 której wartość wynosi 14.411.740,35 PLN (czternaście milionów czterysta jednaście tysięcy siedemset czterdzieści złotych trzydzieści pięć groszy), co stanowi równowartość 3.461.780,97 EURO (trzy miliony czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt euro i dziewięćdziesiąt siedem eurocentów), przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2014 roku, wynoszącego 1 EURO = 4,1631 PLN, wynikająca z raportowanej umowy z dnia 17 czerwca 2014. Okres ważności gwarancji rozpoczął się w dniu 17 czerwca 2014 roku i trwa do dnia 16 września 2014 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 14.411.740,35 PLN (czternaście milionów czterysta jednaście tysięcy siedemset czterdzieści złotych trzydzieści pięć groszy),
- Weksel nr 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".

7.3 Limity transakcji operacji pochodnych

Emitent posiada limity transakcji 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	17 000 000,00	2017-03-23
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 marca 2016 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 marca 2016 roku.

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	22 500 220,00	87 794 127,93
EUR	18 700 077,00	80 854 574,77

Na dzień 10 maja 2016 roku stan zawartych kontraktów na miesiące styczeń 2016 – lipiec 2016 roku na zakup walut USD i EUR wyniósł odpowiednio:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	22 500 220,00	87 794 127,93
EUR	18 700 077,00	80 854 574,77

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

Opis	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
Kwota umowna opcji Call w USD	11 600 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	44 817 600
Kwota umowna opcji Put w USD	23 200 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	89 635 200

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

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2016 rok.

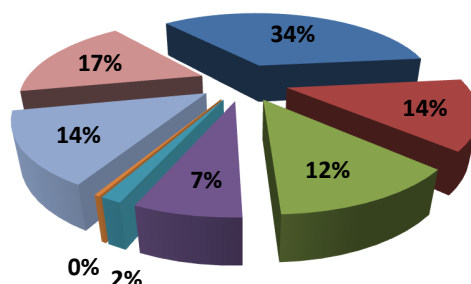
9. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym,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

Poniższa tabela specyfikuje strukturę serii akcji Rainbow Tours S.A. oraz kapitał zakładowy na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. 13 maja 2016 roku.

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

Serie wyemitowanych akcji firmy Rainbow Tours S.A.

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



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

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień 31 marca 2016 roku.

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	łącznie liczba głosów (szt.)	udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	4 147 000	19,42 %	15,75 %
Remigiusz Talarek	2 035 800	3 680 800	17,24 %	13,99 %
Tomasz Czaplą	1 990 000	3 600 000	16,86 %	13,68 %
Sławomir Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15 %	12,91 %
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 555 283	1 555 283	7,28 %	10,69 %

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Tabela zaprezentowana poniżej przedstawia stan na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 13 maja 2016 roku.

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji	łącznie liczba głosów	udział w liczbie głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym Spółki
	(szt.)	(szt.)	(%)	(%)
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	4 147 000	19,42 %	15,75 %
Remigiusz Talarek	2 035 800	3 680 800	17,24 %	13,99 %
Tomasz Czapla	1 990 000	3 600 000	16,86 %	13,68 %
Sławomir Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15 %	12,19 %
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 555 283	1 555 283	7,28 %	10,69 %

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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego wszyscy członkowie trzyosobowego Zarządu Spółki dominującej posiadają akcje Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki spełniają kryterium Niezależnego Członka Rady według Statutu Spółki i nie posiadają akcji ani praw do nich.

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające na dzień przekazania prezentuje tabela zamieszczona w punkcie 9.

11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

12. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.

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. Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej :

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

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

Zobowiązania segmentu to zobowiązania zaliczane do działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek. W poniższej tabeli zaprezentowano podział na poszczególne segmenty działalności:

Segmenty działalności	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2016-31.03.2016				
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	174 625	13 080	179	187 884
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	151 042	11 694	351	163 087
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 583	1 386	-172	24 797
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	16 926	390	131	17 447
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	3 848	254	115	4 217
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			193	193
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			180	180
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 809	742	-405	3 146

Segmenty działalności	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2015-31.03.2015				
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	149 299	22 559	1 646	173 504
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	134 157	20 246	1 509	155 912
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 142	2 313	137	17 592
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	12 407	312	200	12 919
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	2 568	316	128	3 012
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			256	256
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			491	491
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	167	1 685	-426	1 426

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

Pomiędzy emitentem, a podmiotami powiązаныmi nie miały miejsca transakcje spełniające kryteria wskazane w Rozporządzeniu. Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług,

dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. w okresie od 01.01.2016 – 31.03.2016 podlegające eliminacji.

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee&Free sp. z o.o.	My Way by Rainbow Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	ABC Świat Podróży
Przychody 01.01.2016-31.03.2016	2 526	1 815	0	137	203	0	0	371
Rainbow Tours S.A.	1		0	137	203	0	0	371
Bee&Free sp. z o.o.	2	1 811		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Sp. z o.o.	3	0	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	5	0	0	0	0		0	0
Rainbow Hotels A.E.	6	0	0	0	0	0		0
ABC Świat Podróży	7	4	0	0	0	0	0	
Koszty 01.01.2016-31.03.2016	2 526	711	1 811	0	0	0	0	4
Rainbow Tours S.A.	1		1 811	0	0	0	0	4
Bee&Free sp. z o.o.	2	0		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Sp. z o.o.	3	137	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	203	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	5	0	0	0	0		0	0
Rainbow Hotels A.E.	6	0	0	0	0	0		0
ABC Świat Podróży	7	371	0	0	0	0	0	

Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. na dzień 31.03.2016 podlegające eliminacji.

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee&Free sp. z o.o.	My Way by Rainbow Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	ABC Świat Podróży
Należności 01.01.2016-31.03.2016	15 697	8 919	0	66	706	3 564	0	2 442
Rainbow Tours S.A.	001		0	66	706	0	0	2 442
Bee&Free sp. z o.o.	002	1 001		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Sp. z o.o.	003	0	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005	0	0	0	0		0	0
Rainbow Hotels A.E.	006	7 917	0	0	0	3 564		0
ABC Świat Podróży	007	1	0	0	0	0	0	
Zobowiązania 01.01.2016-31.03.2016	15 697	3 214	1 001	0	0	0	11 140	1
Rainbow Tours S.A.	001		1 001	0	0	0	7 917	1
Bee&Free sp. z o.o.	002	0		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Sp. z o.o.	003	66	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	706	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005	0	0	0	0		3 564	0
Rainbow Hotels A.E.	006	0	0	0	0	0		0
ABC Świat Podróży	007	2 442	0	0	0	0	0	

14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Emitent oraz jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji w wysokości co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Emitent (Podmiot dominujący) współpracuje z trzema bankami, które finansują jego działalność. Spółka dominująca posiada 2 limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Raiffeisen Bank S.A. oraz w BOŚ S.A. i w Millennium Bank S.A. w wysokości 16,0 mln zł. Są to:

Finansowanie działalności operacyjnej

- **Banku Ochrony Środowiska S.A. – Linia wielocelowa.**

W dniu 13 listopada 2013 roku spółka podpisała aneks do umowy Linii wielocelowej zwiększając kwotę linii o 4.000 tys. zł, do łącznej kwoty 9.500 tys. zł. Umowa linii, zgodnie z nowym aneksem obowiązującą do 14 listopada 2017 roku. Dodatkowo w dniu 13 listopada 2013 roku spółka podpisała Umowę Linii Gwarancyjnej. Limit wynosił 4.000 tys. zł. W dniu 31.12.2015 r. podpisano aneks do umowy Linii Gwarancyjnej: prolongowanie terminu ważności Linii Gwarancyjnej do 29 grudnia 2017 roku oraz podwyższenie kwoty Linii Gwarancyjnej do limitu 5.000 tys. zł. Oprocentowana jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 31 marca 2016 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu kredytowego, zaś w ramach limitu gwarancyjnego spółka wykorzystała 1.055 tys. zł.

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

W dniu 13 listopada 2014 roku spółka podpisała aneks nr 9 linii wielocelowej. Limit wynosi 4.500 tys. zł. W ramach limitu spółka może zaciągać kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. zł i ubiegać się o wystawienie gwarancji bankowych w kwocie w kwocie 1.000 tys. zł. Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystywanego limitu w formie produktów nie może przekroczyć kwoty w PLN 4.500 tys. zł.

W dniu 19 stycznia 2016 roku Zarząd spółki podpisał aneks nr 10, którego celem było prolongowanie linii wielocelowej na okres kolejnych 2 lat. Uzgodniony, łączny limit wynosi 6.500 tys. USD z terminem obowiązywania do 18.05.2018 roku. Spółka w ramach limitu może korzystać z linii kredytowej, wystawiać akredytywy oraz zlecać wystawianie gwarancji bankowych. Poszczególne produkty w ramach linii mają odmienny termin obowiązywania niż cała linia i odpowiednio w przypadku linii kredytowej spółka może korzystać do 17 grudnia 2017 roku, a w przypadku akredytyw i gwarancji do 30 grudnia 2016. Na dzień 31 marca 2016 roku spółka nie wykorzystywała limitu kredytowego, a w limit gwarancyjny uruchomiony został w kwocie 16.902 tys. zł.

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

W dniu 21 marca 2013 roku spółka podpisała Umowę linii gwarancyjnej. W dniu 21 marca 2016 roku podpisano kolejny aneks do Umowy. Limit został zwiększony do kwoty 22.000 tys. zł prolongowany na okres do 20 marca 2017 roku. Na dzień 31 marca 2016 roku spółka wykorzystywała limit w kwocie 10.683 tys. zł.

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

- **Alpha Bank – kredyt inwestycyjny**

W związku z nabyciem spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas (Spółka Akcyjna) z siedzibą w Laganas (obecnie Rainbow Hotels) w dniu 15 czerwca 2015 roku spółka przejęła zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31 marca 2015 roku spółka posiada zobowiązanie w wysokości 550 tys. EUR, co stanowi równowartość 2.345 tys. zł

Bilans Grupy, sporządzony na dzień 31 marca 2016 roku wskazuje, iż kwota środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wynosi 37,3 mln zł.

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

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

- **Przedsprzedaż oferty Lato 2016,**

Raportem 11/2016 opublikowanym w dniu 5 maja 2016 spółka informowała, że wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2016 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2016) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 30 kwietnia 2016 roku wyniosła 113.212 rezerwacji, co oznacza wzrost o 8,1 % w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu LATO 2015 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 104.737 rezerwacje.

- **Wpływ sytuacji polityczno – społecznej w krajach głównych destynacjach turystycznych**

Pierwszy kwartał 2016 roku nie napawał optymizmem polskich touroperatorów. Począwszy od styczniowych ataków terrorystycznych w Tel Awiwie oraz wysadzenie się zamachowcy samobójcy w centrum turystyczno – handlowym w Stambule, po zdetonowanie ładunków wybuchowych na brukselskim lotnisku oraz w metrze przez zamachowców samobójców. Zaktywizowana działalność bojowników Państwa Islamskiego odstrasza klientów decydujących się na wypoczynek w innych krajach północnej Afryki, takich jak Egipt i Maroko. Alternatywą dla stosunkowo tanich wyjazdów do Tunezji i Egiptu jest Grecja. Klienci chętnie wybierają Grecję, jako cel wakacyjnych destynacji, pomimo problemów finansowych, z jakimi zmagają się to państwo. Ze szczególną uwagą podchodzimy do zaognionej sytuacji na wschodniej granicy Turcji, szczególnie sprawa uchodźców może wpłynąć na decyzje, co do wyboru kierunków letniego wypoczynku. Należy wspomnieć, iż w chwili obecnej zarówno zamachy terrorystyczne, jak i zagrożenia niepokojami społecznymi, mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. Spółka organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie, zatem w przypadku lokalnego kryzysu na jednym kierunku, spółka nadal z powodzeniem może działać na pozostałych kierunkach.

- **Wpływ sytuacji polityczno – społecznej w Syrii i w Rosji na gospodarkę Polski oraz Europie oraz w akty terrorystyczne w Europie.**

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

- **Stabilizacja kursów na rynku walutowym,**

Niepokojącym sygnałem dla rynku walutowego są zdarzenia związane z załamaniem gospodarczym w Chinach. Spowolnienie chińskiej gospodarki nadal będzie wpływało na globalne ceny surowców i spowoduje dodatkową niestabilność na rynkach finansowych. Sytuacja w drugiej gospodarce świata może niekorzystnie wpłynąć na koniunkturę światową, co może przełożyć się na możliwą destabilizację

rynku walutowego i możliwą spekulacją na kursach głównych walut w stosunku do polskiego złotego. Nadmienić należy, że chiński eksport odnotował wzrost w trzecim kwartale 2015. Kolejnym niepokojącym sygnałem jest informacja o obniżeniu ratingu dla Polski. Zdarzenie to wywołało znaczące zawirowanie na rynku walutowym. Trudno przewidzieć jak rating otrzyma nasz kraj w perspektywie zmian prawnych planowanych w przyszłości.

- **Wprowadzenie nowych rozwiązań prawnych przez nowy rząd**

Planowane wprowadzenie nowych rozwiązań prawnych w zakresie pomocy dla tzw. „frankowiczów” oraz wprowadzenie nowej legislacji w zakresie opodatkowania handlu detalicznego może wpłynąć negatywnie na popyt wewnętrzny, ale również na możliwości pozyskania finansowania przez polskie firmy. Należy nadmienić, że projekt ustawy o podatku od sklepów wielkopowierzchniowych nie obejmował działalności firm tour operatorskich. Ponadto wprowadzenie tzw. „Programu 500+” i dodatkowy dochód z tego tytułu przypadający na polskie rodziny, zwiększy popyt na zorganizowane imprezy turystyczne. Zgodnie z deklaracjami, można domniemywać, iż część rodzin przeznaczy otrzymane pieniądze na rodzinne wczasy.

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

Cena paliwa lotniczego uzależniona jest od cen ropy naftowej. Przed dramatycznymi konsekwencjami chroni spółkę spadek cen ropy, który podnosi dochody realne ludności. Spadek cen oddziałuje pozytywnie na gospodarkę i na koszty organizowanych imprez. Spadek cen ropy powoduje zmniejszenie kosztów transportu lotniczego. Dzięki spadkowi cen paliwa lotniczego Spółka jest w stanie znacznie obniżyć koszty przewozów klientów samolotami czarterowymi.

- **Oferty przedsprzedaży innych touroperatorów,**

Firmy konkurujące z Rainbow Tours na rynku usług turystycznych wprowadzają nowe produkty oraz dokonują zmian w zasadach przedsprzedaży. Klienci dokonując wyboru oferty biorą pod uwagę nie tylko ostateczną ceną usług, ale przede wszystkim poziom zaliczek na poczet dokonanych rezerwacji. Nastąpił zdecydowany rozwój sprzedaży on-line. W dłuższej perspektywie może to oznaczać ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tylko tradycyjne sieci sprzedaży. W związku z tym spółka podjęła działania mające zapobiec takiemu zagrożeniu poprzez rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży.

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

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

- **Utrzymanie nastrojów konsumentów poprzez utrzymanie się poziomu konsumpcji,**

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. Zmiana układu politycznego w Polsce również może mieć wpływ na gospodarkę naszego kraju. Obecnie trudno jednak określić, jaki wpływ będzie miała zmiana władzy. Jednak w perspektywie kolejnego roku Zarząd spółki nie obserwuje bezpośredniego wpływu na jej funkcjonowanie.

IV. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 roku oraz okres porównywalny tj. 31 marca 2015 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na dzień 31.03.2016 roku – kurs 4,2684; na 31.03.2015 – kurs 4,0890)
- do wyceny pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (za okres 01.01.2016 - 31.03.2016 – kurs 4,3559, za okres 01.01.2015 - 31.03.2015 – kurs 4,1489).

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	1 kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	1 kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	1 kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	1 kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	172 096	1 111 846	187 686	41 480	265 687	43 088
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 731	39 164	3 152	417	9 359	724
Zysk (strata) brutto	1 638	39 606	3 079	395	9 464	707
Zysk (strata) netto	1 299	31 890	2 483	313	7 620	570
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-51 947	8 696	-37 632	-12 521	2 078	-8 639
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 067	2 053	-6 505	-257	491	-1 493
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12	-12 143	-478	-3	-2 902	-110
Przepływy pieniężne netto, razem	-53 026	-1 394	-44 615	-12 781	-333	-10 242
Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	1 kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	1 kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	1 kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	1 kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
Aktywa, razem	208 447	242 314	228 156	50 978	56 861	53 452
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	124 234	138 444	127 934	30 382	32 487	29 972
Zobowiązania długoterminowe	0	363	567	0	85	133
Zobowiązania krótkoterminowe	104 557	90 468	80 220	25 570	21 229	18 794
Kapitał własny	84 213	103 870	100 222	20 595	24 374	23 480
Kapitał zakładowy	1 455	1 455	1 455	356	341	341
Liczba akcji (w szt.)	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,09	2,19	0,17	0,02	0,53	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,09	2,19	0,17	0,02	0,53	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,79	7,14	6,89	1,42	1,68	1,61
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,79	7,14	6,89	1,42	1,68	1,61
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,80	0,80	0,00	0,20	0,19	0,00

2. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na
		2015-03-31	2015-12-31	2016-03-31
		tys. złotych	tys. złotych	tys. złotych
		3	4	5
A. Aktywa trwałe		27 639	30 907	39 077
I. Wartości niematerialne i prawne		1 698	1 907	2 027
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0	0
2. Wartość firmy		0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		1 369	1 451	1 453
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		329	456	574
II. Rzeczowe aktywa trwałe		10 344	12 544	14 765
1. Środki trwałe		9 581	11 946	14 166
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		2	392	392
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		7 390	8 942	10 490
c) urządzenia techniczne i maszyny		431	568	590
d) środki transportu		1 166	1 512	1 860
e) inne środki trwałe		592	532	834
2. Środki trwałe w budowie		656	598	598
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		107	0	1
III. Należności długoterminowe		0	0	0
1. Od jednostek powiązanych		0	0	0
2. Od pozostałych jednostek		0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe		13 328	15 481	19 750
1. Nieruchomości		0	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe		13 328	15 481	19 750
a) w jednostkach powiązanych		13 328	15 481	19 750
- udziały lub akcje		13 328	15 481	19 750
- inne papiery wartościowe		0	0	0
- udzielone pożyczki		0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0	0
- udziały lub akcje		0	0	0
- inne papiery wartościowe		0	0	0
- udzielone pożyczki		0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 269	975	2 535
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 269	975	2 535
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
B. Aktywa obrotowe		180 808	211 407	189 079
I. Zapasy		22	16	17
1. Materiały		0	0	0
2. Półprodukty i produkty w toku		0	0	0
3. Produkty gotowe		0	0	0
4. Towary		22	16	17
5. Zaliczki na dostawy		0	0	0
II. Należności krótkoterminowe		119 077	108 746	136 453
1. Należności od jednostek powiązanych		4 971	12 028	8 919
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		4 971	12 028	8 919
- do 12 miesięcy		4 971	12 028	8 919
- powyżej 12 miesięcy		0	0	0
b) inne		0	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek		114 106	96 718	127 534
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		91 854	71 532	103 097
- do 12 miesięcy		91 854	71 532	103 097
- powyżej 12 miesięcy		0	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		7 863	7 199	6 056
c) inne		14 389	17 987	18 381
d) dochodzone na drodze sądowej		0	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe		30 351	76 971	32 632
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		30 351	76 971	32 632
a) w jednostkach powiązanych		5 186	55	400
- udziały lub akcje		0	0	0
- inne papiery wartościowe		0	0	0
- udzielone pożyczki		5 186	55	400
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
b) w pozostałych jednostkach		200	319	250
- udziały lub akcje		0	0	0
- inne papiery wartościowe		0	0	0
- udzielone pożyczki		200	250	250
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	69	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		24 965	76 597	31 982
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		21 364	74 657	30 625
- inne środki pieniężne		3 601	1 940	1 357
- inne aktywa pieniężne		0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		31 358	25 674	19 977
Aktywa razem		208 447	242 314	228 156

3. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na
		2015-03-31	2015-12-31	2016-03-31
		tys. złotych	tys. złotych	tys. złotych
1	2	4	3	5
A.	Kapitał (fundusz) własny	84 213	103 870	100 222
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 455	1 455	1 455
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-420	-420	-420
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	52 035	70 889	70 889
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-555	56	-6 075
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	30 399	0	31 890
VIII.	Zysk (strata) netto	1 299	31 890	2 483
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	124 234	138 444	127 934
I.	Rezerwy na zobowiązania	5 555	4 021	5 036
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	710	495	125
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 453	3 453	3 453
–	długoterminowa	12	12	12
–	krótkoterminowa	3 441	3 441	3 441
3.	Pozostałe rezerwy	1 392	73	1 458
–	długoterminowe	0	0	0
–	krótkoterminowe	1 392	73	1 458
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	363	567
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	363	567
a)	kredyty i pożyczki	0	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	363	567
d)	inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	104 557	90 468	80 220
1.	Wobec jednostek powiązanych	3 579	3 242	3 214
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 579	3 242	3 214
–	do 12 miesięcy	3 579	3 242	3 214
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	100 978	87 226	77 006
a)	kredyty i pożyczki	0	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0	7 499
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	90 155	65 216	63 470
–	do 12 miesięcy	90 155	65 216	63 470
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
f)	zobowiązania wekslowe	0	0	0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 905	5 961	1 701
h)	z tytułu wynagrodzeń	1 115	1 346	1 539
i)	inne	1 803	14 703	2 797
3.	Fundusze specjalne	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14 122	43 592	42 111
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	14 122	43 592	42 111
–	długoterminowe	0	0	0
–	krótkoterminowe	14 122	43 592	42 111
Pasywa razem		208 447	242 314	228 156

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (wariant porównawczy).

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od		Za okres od
		2015-01-01	2015-01-01	2016-01-01
		2015-03-31	2015-12-31	2016-03-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	172 096	1 111 846	187 686
-	od jednostek powiązanych	1 577	70 331	1 810
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	172 086	1 111 814	187 679
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)			
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10	32	7
B.	Koszty działalności operacyjnej	170 150	1 072 401	184 447
I.	Amortyzacja	281	1 424	471
II.	Zużycie materiałów i energii	592	3 055	782
III.	Usługi obce	160 660	1 018 261	172 871
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 244	3 793	953
-	podatek akcyzowy			
V.	Wynagrodzenia	4 694	27 202	5 953
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	835	4 560	1 065
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 844	14 083	2 347
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		23	5
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 946	39 445	3 239
D.	Pozostałe przychody operacyjne	6	514	12
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			8
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	6	514	4
E.	Pozostałe koszty operacyjne	221	795	98
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30	118	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III.	Inne koszty operacyjne	191	677	98
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 731	39 164	3 153
G.	Przychody finansowe	326	1 836	365
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
-	od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki, w tym:	326	1 836	365
-	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			
	Inne			
H.	Koszty finansowe	419	1 394	439
I.	Odsetki, w tym:	12	39	11
-	dla jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	407	1 355	428
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 638	39 606	3 079
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
K.	Zysk (strata) brutto (I+J)	1 638	39 606	3 079
L.	Podatek dochodowy	339	7 716	596
M.I	Bieżący	641	7 083	1 087
M.II	Odroczony	(302)	633	(491)
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 299	31 890	2 483

5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (wariant kalkulacyjny)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres
		2015-01-01	2015-01-01	2016-01-01
		2015-03-31	2015-12-31	2016-03-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	172 096	1 111 846	187 686
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	172 086	1 111 814	187 679
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10	32	7
B.	Koszty działalności operacyjnej	154 526	960 006	162 753
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	154 526	959 983	162 748
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów		23	5
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	17 570	151 840	24 933
C.I.	Koszty sprzedaży	12 677	93 621	17 653
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	2 947	18 774	4 041
D.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C–C.I.–C.II.)	1 946	39 445	3 239
E.	Pozostałe przychody operacyjne	6	514	12
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			8
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	6	514	4
F.	Pozostałe koszty operacyjne	221	795	98
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30	118	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III.	Inne koszty operacyjne	191	677	98
G.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E–F)	1 731	39 164	3 153
H.	Przychody finansowe	326	1 836	365
I.	Dywidendy i udziały w zyskach			
–	– od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki	326	1 836	365
–	– od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			
V.	Inne			
I.	Koszty finansowe	419	1 393	439
I.	Odsetki	12	38	11
–	– od jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	407	1 355	428
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H–I)	1 638	39 607	3 079
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.–K.II.)	0	0	0
K.I.	Zyski nadzwyczajne			
K.II.	Straty nadzwyczajne			
L.	Zysk (strata) brutto (J+K)	1 638	39 607	3 079
M.	Podatek dochodowy	339	7 717	596
M.I.	Bieżący	641	7 083	1 087
M.II.	Odroczony	-302	634	-491
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
O.	Zysk (strata) netto (L–M–N)	1 299	31 890	2 483

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.03.2016
I.	Kapitał (fundusz) własny	83 945	83 945	103 870
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	83 945	83 945	103 870
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 455	1 455	1 455
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-	wydania udziałów (emisji akcji serii F)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 455	1 455	1 455
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a)	zwiększenie Udziały (akcje) własne	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-420	-420	-420
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
-	udziały przeznaczone do umorzenia	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	sprzedaż akcji własnych	0	0	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-420	-420	-420
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	52 035	52 035	70 889
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	18 854	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	18 854	0
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	18 854	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
-	sprzedaż akcji własnych	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	koszt sprzedanych akcji w cenie zakupu	0	0	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	52 035	70 889	70 889
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	476	476	56
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-1 031	-420	-6 131
a)	zwiększenie (z tytułu)	-475	-420	-6 131
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na 30.06.2014	-587	-588	-70
-	podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	112	112	13
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na 31.12.2013	69	69	-7 499
-	podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	0	-13	1 425
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy	-686	0	0
-	podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	130	0	0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-555	56	-6 075
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	30 399	30 399	31 890
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	30 399	30 399	31 890
-	podziału zysku z lat ubiegłych	30 399	30 399	31 890
-	Efekt zmiany zasad PAS i MSR	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-30 399	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	0	-18 853	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych - wypłata dywidendy	0	-11 546	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych - pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	30 399	0	31 890
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b)	zmniejszenie - pokrycie straty z zysku 2010 roku	0	0	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	30 399	0	31 890
8.	Wynik netto	1 299	31 890	2 483
a)	zysk netto	1 299	31 890	2 483
b)	strata netto	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B2)	84 213	103 870	100 222
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	84 213	103 870	100 222

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
B.O. 2015.01.01	1 455	32 384	0	476	30 399	0	19 651	-420	83 945
Zwiększenia	0	0	0	-555	-29 100	0	30 399	0	744
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	1 299	0	0	0	1 299
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-30 399	0	30 399	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych - przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-555	0	0	0	0	-555
Zmniejszenia	0	0	0	476	0	0	0	0	476
Korekta wyniku z lat ubiegłych - przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek CIT od sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty sprzedaży akcji własnych - prowizja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)	0	0	0	476	0	0	0	0	476
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.Z. 2015.03.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	-555	1 299	0	50 050	-420	84 213
B.O. 2015.01.01	1 455	32 384	0	476	30 399	0	19 651	-420	83 945
Zwiększenia	0	0	0	56	1 491	0	30 399	0	31 946
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	31 890	0	0	0	31 890
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-30 399	0	30 399	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych - przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	56	0	0	0	0	56
Zmniejszenia	0	0	0	476	0	0	11 545	0	12 021
Korekta wyniku z lat ubiegłych - przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek CIT od sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty sprzedaży akcji własnych - prowizja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)	0	0	0	476	0	0	0	0	476
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	11 545	0	11 545
B.Z. 2015.12.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	56	31 890	0	38 505	-420	103 870
B.O. 2016.01.01	1 455	32 384	0	56	31 890	0	38 505	-420	103 870
Zwiększenia	0	0	0	-6 075	-29 407	0	31 890	0	-3 592
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	2 483	0	0	0	2 483
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-31 890	0	31 890	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych - przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-6 075	0	0	0	0	-6 075
Zmniejszenia	0	0	0	56	0	0	0	0	56
Korekta wyniku z lat ubiegłych - przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podatek CIT od sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty sprzedaży akcji własnych - prowizja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)	0	0	0	56	0	0	0	0	56
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.Z. 2016.03.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	-6 075	2 483	0	70 395	-420	100 222

7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres porównywalny oraz za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.03.2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	1 299	31 890	2 483
II.	Korekty razem	(53 246)	(23 194)	(40 115)
1.	Amortyzacja	281	1 424	471
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	139
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(313)	(1 797)	(354)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	30	118	(8)
5.	Zmiana stanu rezerw	(138)	(1 770)	1 015
6.	Zmiana stanu zapasów	(7)	(1)	(1)
7.	Zmiana stanu należności	(35 184)	(24 854)	(27 707)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 996)	(19 874)	(17 750)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(12 888)	23 560	4 080
10.	Inne korekty	(1 031)	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(51 947)	8 696	(37 632)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	723	7 553	388
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	234	22
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	722	7 319	366
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	722	7 319	366
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	5 265	0
-	odsetki	722	2 054	366
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II.	Wydatki	1 790	5 500	6 893
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 790	4 771	2 085
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	729	4 808
a)	w jednostkach powiązanych	0	414	400
b)	w pozostałych jednostkach	0	315	4 408
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	4 408
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	315	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 067)	2 053	(6 505)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	0	0	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	0	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0
II.	Wydatki	12	12 143	478
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	11 546	0
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0	0	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	559	467
8.	Odsetki	12	38	11
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(12)	(12 143)	(478)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(53 026)	(1 394)	(44 615)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(53 026)	(1 394)	(44 615)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	Środki pieniężne na początek okresu	77 991	77 991	76 597
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	24 965	76 597	31 982
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

8. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Jednostka stosuje zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. Nr 152 z 2009 roku poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Ponadto przy sporządzaniu sprawozdania uwzględniono zapisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz.259) wraz z późniejszymi zmianami.

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

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

Polityka rachunkowości:

1.1. Wartości niematerialne i prawne

Zakres:

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

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

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

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

- środki trwałe, do których zalicza się rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki o wartości początkowej nie mniejszej niż 3500 zł.

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w przypadku wytworzenia we własnym zakresie, kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkową środków trwałych oraz środków trwałych w budowie powiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszone o przychody z tego tytułu. Wydatki związane z przebudową, rozbudową lub modernizacją powodujące wzrost wartości użytkowej danego obiektu powiększają wartość początkową środka trwałego. Wartość użytkową mierzy się okresem użytkowania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji. Wszystkie przedsięwzięcia nie spełniające opisanych warunków zalicza się do remontów i księguje w koszty w okresie ich poniesienia. Zaliczki na środki trwałe w budowie wyceniane są według zasad obowiązujących dla należności. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu.

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

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

1.3. Należności

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.4. Inwestycje długoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa tworzone jako czynne rozliczenia międzyokresowe muszą spełniać następujące warunki:

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

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

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

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

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

1.6. Zapasy

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.7. Inwestycje krótkoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa pieniężne wyceniane są w czasie roku obrotowego w wartości nominalnej, przy czym środki pieniężne w walutach obcych na dzień przeprowadzenia operacji przeliczane są według kursu: kupna lub sprzedaży walut stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności i zobowiązań, średniego ustalonego przez NBP dla danej waluty na ten dzień – w przypadku pozostałych operacji. Na dzień bilansowy aktywa pieniężne wycenia się w wartości wymagalnej, zaś wyrażone w walutach obcych według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Udzielone pożyczki ze środków obrotowych o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

1.8. Kapitał własny

Zakres

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

Przyjęta zasada rachunkowości

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu. Kapitał akcyjny w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Na pokrycie straty tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji, jak również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Kapitał rezerwowany tworzony jest w wysokości:

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

Kapitał z aktualizacji wyceny ujmowany jest w sprawozdaniu w wysokości różnicy wartości netto środków trwałych powstałej na skutek aktualizacji wyceny przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów

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

1.9. Rezerwy na zobowiązania

Zakres

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

Rezerwy tworzy się na:

- odroczony podatek dochodowy,
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.

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

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

1.10. Zobowiązania

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.11. Rozliczenia międzyokresowe (bierne)

Zakres

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności:

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów tworzy się na koszty:

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

W sprawozdaniu finansowym rozliczenia międzyokresowe, za wyjątkiem ujemnej wartości firmy, prezentowane są w podziale na długo- i krótkoterminowe, przy czym:

- do krótkoterminowych należą wszystkie rozliczenia, które dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej jednostki oraz wszystkie inne rezerwy podlegające rozliczeniu w okresie 12 miesięcy, pozostałe są kwalifikowane jako rozliczenia długoterminowe.

1.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Za moment sprzedaży w kraju uważa się datę wykonania usługi.

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

1.13. Koszty działalności podstawowej

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.15. Przychody i koszty finansowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.16. Zyski i straty nadzwyczajne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.17. Podatek dochodowy i podatek odroczony

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu

odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.19. Pozycje wyrażone w walutach obcych

Przyjęta polityka rachunkowości

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień, w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu j.w., a także w przypadku pozostałych operacji.

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

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach dla których NBP nie ustala kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez NBP.

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

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

I kwartał 2016 to - pomimo zimowej aury - bardzo gorący okres w działalności Rainbow (marka handlowa Rainbow Tours SA). Od 3 lat bowiem Emitent dynamicznie rozwija segment wyjazdów egzotycznych, szczególnie ze dotychczasowy lider wyjazdów zimowych – Egipt przestał się liczyć w sprzedaży. W całym okresie Zima 2015/2016 (od listopada 2015 do marca 2016) w imprezach organizowanych przez firmę skorzystało 65,4 tys. osób, tj. więcej o 8,6 %. Jak w roku poprzednim liderem zimowych wyjazdów pod względem wolumenu były hiszpańskie Wyspy Kanaryjskie, ale pod względem wartościowym sprzedaży królowały kierunki egzotyczne. Zdecydowanym hitem okazała się Kuba, którą jako kierunek zimowych wakacji 2015/2016 wybrało ponad 7 tys. klientów. Zmiany zachodzące na Kubie spowodowały wielkie zainteresowanie tą ofertą, a dobrze przygotowane i ciekawe programy oraz dwukrotne zwiększenie ilości lotów w tym kierunku spowodowało, że Kuba pod względem ilości klientów w tym sezonie była drugą destynacją. Bardzo dobrą sprzedaż Emitent osiągnął także na innych kierunkach egzotycznych jak Tajlandia, Wietnam czy Meksyk. Niegdyś lider wyjazdów zimowych – Egipt zanotował spadek o połowę. Turystyka dalekodystansowa jest znacznie droższym produktem (głównie ze względu na koszty transportu), co też powoduje, że marża w ujęciu kwotowym jest znacznie wyższa niż na imprezach w bliższych destynacjach. Średnie ceny imprez w sezonie zimowym znacząco wzrosły, głównie za sprawą wyboru droższych produktów egzotycznych: w bieżącym okresie średnia cena imprezy wyniosła 4,93 tys. zł, zaś w poprzednim 4,53 tys. zł.

Powyższe stwierdzenia znajdują potwierdzenie w danych finansowych. Przychody spółki wzrosły o 9,1%. Jednak szczegółowe rozbicie przychodów spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły, aż o 17,0 %. Segment pośrednictwa w analizowanym okresie został znacznie ograniczony poprzez wyeliminowanie części samolotów i kierunków oraz ograniczenie w sprzedaży bloków dla innych touroperatorów. Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów.

	2015	2016	Zmiana	%
	Styczeń - Marzec	Styczeń - Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	149 299	174 625	25 326	17,00%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	22 303	12 961	-9 342	-41,90%
Pozostałe przychody	494	100	-394	-79,80%
Przychody razem	172 096	187 686	15 590	9,10%

W okresie 1 kwartału trwała przedsprzedaż oferty lato 2016 (przychody ze sprzedaży zostaną zaksięgowane w okresie od kwietnia do października 2016), pomimo negatywnych zdarzeń (zamachy w Paryżu i Brukseli, fala uchodźców etc.) sprzedaż ofert letnich wykazała zupełnie przyzwoity wzrost w wysokości 8,1 %.

Oczekiwanym zjawiskiem jest postępująca zmiana struktury sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji. W latach poprzednich kanał agencyjny dominował w sprzedaży imprez turystycznych. Nasze doświadczenia wskazują, że własna sieć sprzedaży generuje niższe koszty, niż kwota prowizji płaconej agentom. Dlatego Rainbow Tours cały czas zwiększa ilość biur własnych (obecnie funkcjonuje już ich ponad 130), lokalizując je w przede wszystkim w centrach handlowych. Właśnie ten efekt odnotować można w spadku sprzedaży przychodów w segmencie agencyjnym, na rzecz wzrostu sprzedaży w kanale własnych biur i Call Center.

	Styczeń - Marzec 2015	Struktura	Styczeń - Marzec 2016	Struktura	Dynamika
Sprzedaż w kanale agencyjnym	71 091	47,6%	78 916	45,2%	11,0%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	74 343	49,8%	88 640	50,8%	19,2%
Pozostała sprzedaż w innych kanałach	3 865	2,6%	7 069	4,0%	82,9%
Razem	149 299	100,0%	174 625	100,0%	17,0%

Koszty własny sprzedanych imprez wyniósł 162.753 tys. zł i był wyższy o 5,3% od tej pozycji w okresie I kwartału roku poprzedniego. Wolniejsza dynamika wzrostu spowodowana była przede wszystkim cenami paliwa, wypełnieniem miejsc w samolotach czarterowych oraz wprowadzonym systemem zabezpieczeń walutowych. Przypomnienia wymaga zdarzenie obniżenia ratingu naszego kraju przez agencję Standard& Poor's, po którym kursy rynkowe walut osiągnęły najwyższy poziom od 10 lat.

Zawarte zabezpieczenia walutowe pozwoliły spółce pozyskać waluty po znacznie niższych kursach niż rynkowe. Zysk brutto ze sprzedaży określana jako marża operacyjna w I kwartale wyniosła 24.933 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym wypracowana kwota marży wyniosła 17.570 tys. zł. Dynamika wzrostu wyniosła aż 41,9 %. Rentowność sprzedaży brutto dla I kwartału 2016 wyniosła 13,3% (dla porównania w I kwartale 2015 roku wskaźnik wyniósł 10,21%). Łączne koszty operacyjne spółki wyniosły w I kwartale 2016 roku 21.694 tys. zł. i były wyższe o 6.070 tys. zł, co stanowi wzrost 38,9 %.

	2015	2016	Zmiana	%
	Styczeń - Marzec	Styczeń - Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	12 677	17 653	4 976	39,30%
Koszty ogólnego zarządu	2 947	4 041	1 094	37,10%
	15 624	21 694	6 070	38,90%

Łączna kwota kosztów sprzedaży zawiera koszty prowizji wypłaconej agentom sprzedającym ofertę spółki, koszty biur sprzedaży, koszty działu produktu oraz koszty marketingu.


Zysk netto Emitenta wyniósł po I kwartale 2016 roku 2.483 tys. zł i był wyższy, o kwotę 1.184 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. EBITDA przedsiębiorstwa wyniosła 3.624 tys. PLN. Rentowność netto stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie wyniosła 1,3 %, podczas gdy w I kwartale 2015 roku wskaźnik ten wyniósł 0,8 %.

Zarząd Rainbow Tours S.A.


Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu


Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Łódź, 13.05.2016 roku


Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu