



**Rozszerzony Skonsolidowany
Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours
za I kwartał 2017 roku
[sporządzony zgodnie z MSSF]**

Łódź, dnia 17 maja 2017 roku

Spis treści

I. WSTĘP	4
1. Dane Podmiotu Dominującego [Spółka, Jednostka Dominująca]	4
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	6
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.	7
4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego	7
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego na dzień 31.03.2017 r.	7
5.1. Podstawowe zasady	7
5.2. Konsolidacja	8
5.3. Wycena składników aktywów i zobowiązań	9
5.4. Zasady ustalania wyniku finansowego	22
5.5. Sprawozdawczość według segmentów działalności	24
5.6. Ważne oszacowania i założenia	25
5.7. Porównywalność danych	25
5.8. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF	25
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.	27
II. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	28
1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).	29
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	30
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA	30
4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	31
5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	32
6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	33
III. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE	34
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	34
2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	36
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.	36
4. Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	37
5. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;	38
6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	40

7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	41
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	43
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.....	43
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.....	46
11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	46
12. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours	47
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.....	48
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	50
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. ...	50
16. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	52
IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A. _____	54
1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).....	55
2. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	56
3. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA.....	56
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.....	57
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.....	58
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.....	59
7. Stosowane zasady i metody rachunkowości	60
8. 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.....	78
9. Zwięzły opis dokonań Emitenta	79

I. WSTĘP

1. Dane Podmiotu Dominującego [Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca]

Nazwa (firma) Podmiotu Dominującego: Rainbow Tours Spółka Akcyjna

Siedziba Podmiotu Dominującego: 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270

Nr NIP: 7251868136

Nr REGON: 473190014

Nr KRS: 0000178650

Rainbow Tours Spółka Akcyjna zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000178650 (data rejestracji: 4 listopada 2003 r.).

Przedmiot głównej działalności, sektor branżowy na GPW:

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

79.12.Z – Działalność organizatorów turystyki

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

Według klasyfikacji Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie Jednostka Dominująca należy do sektora: 600 [handel i usługi] / 630 [rekreacja i wypoczynek] / 632 [biura podróży]; sektor branżowy: „hotele i restauracje”.

Czas trwania:

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2017 roku

Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej:

- Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu,
- Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Czapla - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Burwicz - Członek Zarządu.

Na mocy postanowień Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 45/2016 z dnia 8 listopada 2016 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 16 ust. 5 w związku z § 16 ust. 1 i ust. 4 Statutu Spółki i w związku z zamiarem powołania w skład Zarządu Spółki, począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku, nowego członka Zarządu, postanowiło – począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku – zwiększyć liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, z dotychczasowej wynoszącej trzy osoby, na nową wynoszącą cztery osoby i tym samym postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki na cztery osoby. Na mocy postanowień Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 16 ust. 1, ust. 2 i ust. 4 Statutu Spółki, w związku z określeniem, mocą postanowień w/w uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku (uchwała Nr 5) liczby osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej,

pięcioletniej kadencji Zarządu na cztery osoby, postanowiło, począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku, powołać do składu Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki pana Piotra Burwicza i powierzyć mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki. Trzecia, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki upływa z dniem 9 czerwca 2020 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie Spółka przekazała do wiadomości publicznej w drodze raportu bieżącego ESPI nr 45/2016 z dnia 8 listopada 2016 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

Grzegorz Baszczyński - Prezes Zarządu,

Tomasz Czapla - Wiceprezes Zarządu,

Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu,

Piotr Burwicz - Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza Rainbow Tours Spółki Akcyjnej:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie I kwartału 2017 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie

Notowania na giełdach:

Rainbow Tours Spółka Akcyjna notowana jest w systemie notowań ciągłych, na rynku równoległym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, pod skróconą nazwą „Rainbow Tours” i oznaczeniem „RBW”. Kod ISIN akcji Spółki: PLRNBWT00031.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka należy do sektora branżowego GPW: „Hotele i Restauracje”. Akcje Spółki należą do indeksów: WIG, WIG-Poland, sWIG80, InvestorMS.

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny Rainbow Tours S.A. za I kwartał 2017 roku zawiera:

(1) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2017 roku i okres porównywalny, tj. na dzień 31 marca 2016 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

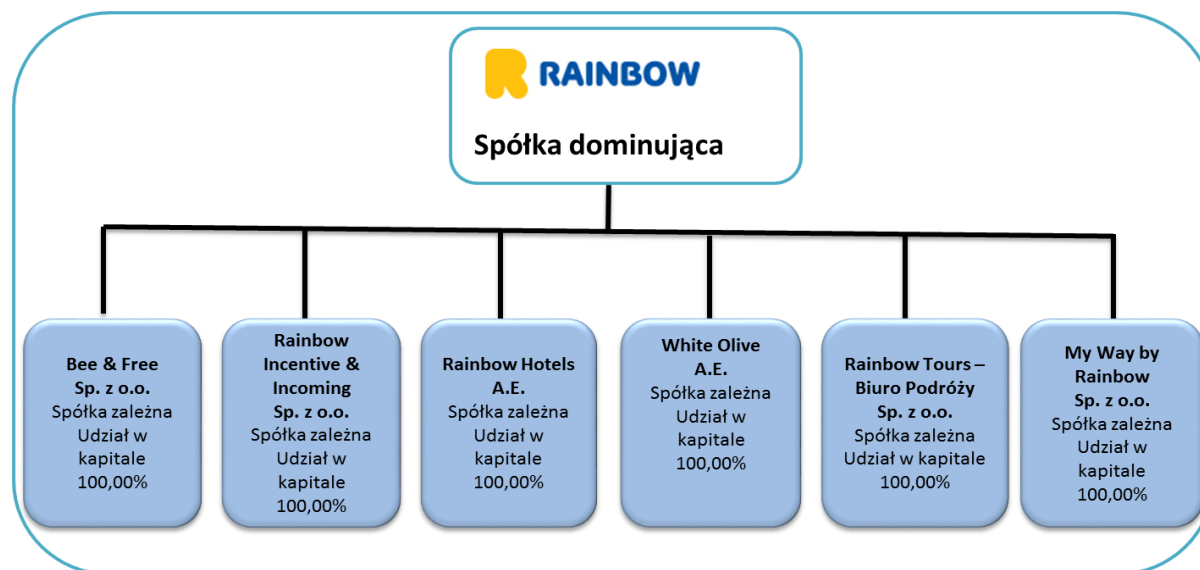
(2) informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. zm.);

(3) skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2017 roku i okres porównywalny, tj. na dzień 31 marca 2016 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

Emitent, na podstawie § 83 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim 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 2017 roku w raporcie bieżącym nr 1/2017.

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

Poniżej zaprezentowana została, na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej Jednostkę Dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) wraz z określeniem udziału procentowego Jednostki Dominującej w kapitale poszczególnych jednostek zależnych.



Konsolidacją na dzień 31 marca 2017 roku zostały objęte wszystkie podmioty.

Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Jednostka Dominująca

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

1) „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. (dawniej: Portal Turystyczny Sp. z o.o.) – jednostka zależna

My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest podmiotem zależnym w 100% od Emitenta. Spółka jest właścicielem portalu internetowego [<http://myway.r.pl>], organizatorem tzw. dynamicznego pakietowania, na którym można samodzielnie zaplanować podróż korzystając z setek połączeń lotniczych i prawie 100 tys. hoteli. „MyWay by Rainbow” to również nazwa nowej marki, która stworzona została dla tych, którzy cenią sobie wolność wyboru i samodzielnie planują wyjazdy. Klienci, w sposób dowolny i elastyczny wybierają kiedy, dokąd i na jak długo chcą wyjechać.

Portal „MyWay by Rainbow” to nowoczesne narzędzie - bardzo intuicyjna wyszukiwarka, podpowiada wszystkie możliwe połączenia lotnicze z wylotami z Polski, zarówno rejsowe, low costowe, jak i czarterowe, które są dostępne w ofercie Rainbow. Strona przeszukuje kilka największych GDS –ów (Systemów Globalnej Dystrybucji), które oferują 98% wszystkich połączeń lotniczych na świecie. Wyszukiwarka również podpowie dostępne możliwości zakwaterowania. Klienci mogą samodzielnie wybrać standard hotelu i jego lokalizację. Nie brakuje bowiem hosteli, pensjonatów, hoteli średniej klasy oraz obiektów luksusowych. Portal będzie się stale rozbudowywał i w najbliższym czasie do oferty wprowadzone zostaną dodatkowe usługi, między innymi: wynajem samochodów, transfery z lotniska, oraz ubezpieczenia. Stale będzie wzbogacana oferta hotelowa.

2) „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o. – jednostka zależna

Emitent posiada 100% udziałów w spółce Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o., której głównym przedmiotem działalności jest pośrednictwo w sprzedaży materiałów i usług marketingowych dla spółek Grupy Kapitałowej.

3) Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (dawniej : ABC Świat Podróży Sp. z o.o.) – jednostka zależna

Wskazana spółka po zmianie nazwy od 2017 roku będzie się specjalizować w przygotowaniu oferty kierowanej do firm, oferując różnego rodzaju zorganizowane imprezy „motywacyjne”. Drugą odnogą biznesową wskazanej spółki jest „incoming”, czyli imprezy organizowane w Polsce dla klientów zagranicznych. Spółka Dominująca w Grupie Kapitałowej szacuje, iż Rainbow Incentive &

Incoming sp. z o.o. w 2017 roku wygeneruje około 20 mln przychodu, przy podobnej rentowności jak touroperator Rainbow Tours S.A.

Dotychczas ABC Świat Podróży Sp. z o.o. (obecnie: Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.) było siecią biur podróży zlokalizowanych w centrach handlowych Wielkopolski i pośredniczących w sprzedaży oferty największych touroperatorów krajowych i zagranicznych. W wyniku przeprowadzonej reorganizacji biura sprzedaży wcielono do sieci Rainbow Tours S.A.

4) Bee & Free Sp. z o.o. – jednostka zależna

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

5) Rainbow Hotels A.E. – jednostka zależna

Rainbow Tours S.A. w czerwcu 2015 roku informował o przejęciu spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas A.E. W czerwcu 2015 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Rainbow Hotels A.E. Spółka jest właścicielem nieruchomości hotelowych w Grecji na wyspie Zakynthos. Spółka świadczy usługi hotelowe dla Rainbow Tours S.A. oraz innych touroperatorów.

6) White Olive A.E. – jednostka zależna

Rainbow Tours S.A. w styczniu 2016 roku utworzyła wskazaną spółkę akcyjną prawa greckiego. Wskazana spółka zależna nabyła nieruchomości gruntowe w Grecji, na wyspie Zakynthos oraz jest stroną umowy przedwstępnej, zobowiązującej do nabycia nieruchomości gruntowej wraz z budynkami hotelowymi.

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 okresie I kwartału 2017 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także z wymaganiami z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. zm.).

5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego na dzień 31.03.2017 r.

Przy sporządzaniu raportu kwartalnego za I kwartał 2017 roku wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”) a także Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez Unię Europejską. W kwartalnym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

5.1. Podstawowe zasady

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada 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.

5.2. Konsolidacja

Konsolidacja ma na celu przedstawienie majątku, sytuacji finansowej oraz wyników finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, tak jakby była to jedna jednostka. Grupa Kapitałowa Rainbow Tours obejmuje jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne. Jednostką dominującą jest jednostka gospodarcza posiadająca jedną lub więcej jednostek zależnych.

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

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

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

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

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej,
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
4. Sprawozdanie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
5. Informację dodatkową.

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

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

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest dodatnią różnicą pomiędzy przyszłymi korzyściami ekonomicznymi z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Wartość firmy jednostek zależnych jest prezentowana w odrębnej pozycji aktywów skonsolidowanego bilansu. Wartość firmy jednostek zależnych nie podlega amortyzacji, natomiast jest pomniejszana o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

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

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

5.3. Wycena składników aktywów i zobowiązań

Wartość firmy

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.

Wartości niematerialne

Jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wartości niematerialne jeżeli prawdopodobny jest napływ przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadanych wartości niematerialnych oraz kiedy ich koszt można określić w wiarygodny sposób. W przypadku zakupionych wartości niematerialnych ujęcie w księgach rachunkowych następuje w momencie ich zakupu. Jednostka dokonuje zakupów jedynie takich wartości niematerialnych, 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.

Zarząd spółki określa, czy składnik wartości niematerialnych posiada określony czy nieokreślony okres użytkowania. Nieokreślony okres użytkowania będą w szczególności posiadały składniki wartości niematerialnych, 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 marek. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane. Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje:

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

Okres użytkowania wartości niematerialnych używanych na podstawie umowy jest równy długości trwania umowy lub krótszy jeżeli jednostka zamierza korzystać z wartości niematerialnych 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. Jednostka amortyzuje składniki wartości niematerialnych 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 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: Oprogramowanie 5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Środki trwałe w jednostce są amortyzowane w określonym dla nich okresie użytkowania. Kwotą podlegającą amortyzacji jest różnica między kosztem nabycia środka trwałego a jego wartością 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.

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

indywidualny okres użytkowania. Koszt nabycia tych elementów określany jest przez komórkę odpowiedzialną za zakupy jako procent kosztu całego środka trwałego.

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

– Budynki	40 lat
– Urządzenia – sprzęt komputerowy	3 - 4 lata
– Środki transportu	3 - 5 lat
– Pozostałe składniki aktywów trwałych	5-8 lat

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

Naliczanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja kończy się w momencie, gdy składnik aktywów trwałych jest wycofany z użytkowania (np. likwidacja lub sprzedaż) lub wartość umorzenia będzie równa wartości środka. Kosztem środków trwałych budowanych przez jednostkę jest suma wszystkich nakładów poniesionych w związku z doprowadzeniem środka trwałego do użytkowania łącznie z kosztami amortyzacji tych środków trwałych, które są wykorzystywane do budowy.

Koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu sfinansowania budowy nowych i przebudowy posiadanych środków trwałych pomniejszony o przychody z tego tytułu podlega aktywowaniu w wartości środka trwałego – zgodnie z podejściem wyrażonym w MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Składniki środków trwałych podlegają testowi na utratę wartości w momencie zajścia przesłanek utraty wartości.

Środki trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

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

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

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

Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

Jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności klasyfikuje się nie zaliczone do „pożyczek udzielonych i należności własnych” aktywa finansowe z określonym terminem wymagalności, określonej wartości nominalnej i korzyściach ekonomicznych pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymywać te aktywa do tego czasu. Są to przede wszystkim nabyte dłużne instrumenty finansowe pod warunkiem, że jednostka będzie utrzymywać te instrumenty do daty wymagalności. Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych. Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej przekazanych środków powiększonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się w wartości zamortyzowanej ceny nabycia używając efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Efektywna stopa ustalana jest jako stopa procentowa dyskontująca wartość wszystkich przepływów pieniężnych związanych z instrumentem do zera.

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

Aktywem finansowym wykazywanym w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są instrumenty finansowe, które zostały zakupione w celu odsprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie (nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty ich zakupu) w celu uzyskania krótkoterminowych zysków z wahań ich cen rynkowych. Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym zyskiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów. Zarówno na dzień wprowadzenia do ksiąg jak i na dzień bilansowy aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej bez potrącenia o koszty transakcyjne związane ze sprzedażą instrumentu. Różnice z wyceny instrumentów odnoszone są do rachunku wyników jednostki.

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży są to nie pochodne aktywa finansowe niezaliczane do aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczek i należności oraz aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się akcje i udziały w spółkach, niebędących spółkami zależnymi stowarzyszeniami, nienotowanych na aktywnym rynku, które są majątkiem krótko lub długoterminowym.

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

Na dzień wprowadzenia do ksiąg wyceniane są one w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, natomiast na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w wartości godziwej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, odnoszonych w kapitał

z aktualizacji wyceny. W przypadku instrumentów dłużnych na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszona jest różnica między wartością instrumentu ustalona przy pomocy efektywnej stopy zwrotu, a wartością godziwą. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Dla aktywów dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma aktywnego rynku - w przypadku gdy ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, ich wyceny dokonuje się w oparciu o testy na utratę wartości. Jeżeli przeprowadzone testy wykażą trwałą utratę wartości dokonuje się odpisu 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;
- c. jeżeli nie będzie dostępna cena spoza rynku regulowanego jednostka użyje powszechnie uznanych metod wyceny danego instrumentu finansowego, którymi kierowałiby się uczestnicy rynku określając cenę danego instrumentu w transakcji rynkowej. W szczególności w przypadku instrumentów dłużnych szacowanie wartości instrumentu odbywać się będzie za pomocą metody efektywnej stopy zwrotu wyliczonej na podstawie wszelkich przepływów pieniężnych z tytułu danego instrumentu finansowego. Jakakolwiek wartość ustalona w ten sposób będzie poddawana testowi na trwałą utratę wartości w przypadku wystąpienia przesłanek takiej utraty wartości.

Ustalanie wartości instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu. Wartość instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu ustalana jest w sposób analogiczny do pożyczek udzielanych przez jednostkę. Jeżeli instrument dłużny posiada oryginalną datę zapadalności do 12 miesięcy za przybliżenie efektywnej stopy zwrotu uznaje liniowe rozliczenie dyskonta i odsetek, o ile różnica nie będzie istotna dla sprawozdania finansowego ze względu na wartość posiadanych instrumentów.

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

Zysk lub strata z zabezpieczających instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w kapitale z aktualizacji wyceny zaś w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych jako przepływy działalności operacyjnej.

Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

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

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

Zapasy

W Spółce występują obrotowe zasoby majątkowe podlegające magazynowaniu wyłącznie w celach handlowych. Pozostałe materiały nabywane przez Spółkę materiały obejmujące materiały biurowe, administracyjne i gospodarcze przeznaczone do bezpośredniego bieżącego zużycia.

Towary przyjmowane są do ewidencji magazynowej w cenie nabycia. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży. 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 zniekształca stanu aktywów oraz wyniku finansowego jednostki. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży według metody FIFO.

Należności

Należności z tytułu dostaw towarów i usług ujmowane są w bilansie w dacie, w której zachodzi sprzedaż usług, materiałów lub towarów zgodnie z polityką dotyczącą uznawania przychodów ze sprzedaży. Należności z tytułu dostaw towarów i usług wykazywane są w wartości nominalnej. Jednostka na bieżąco monitoruje odzyskiwalność kwot należności. W przypadku, w którym odzyskiwalność należności nie jest prawdopodobna tworzony jest odpis aktualizacyjny należności sprowadzający jej wartość do wartości możliwej do odzyskania. Są pozycje rotujące w normalnym cyklu operacyjnym jednostki stąd ich prezentacja w majątku firmy dokonywana jest w pozycji należności krótkoterminowych. W ramach należności prezentowane są zaliczki zapłacone kontrahentom, którymi spółka podpisała umowy o współpracy w zakresie rezerwacji miejsc hotelowych.

Należności z elementem finansowania

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

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

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

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. Wyjątek stanowią zaliczki, które wyceniane są po kursie historycznym tj. na dzień bilansowy nie stosuje się zasad opisanych w zdaniu poprzednim.

Gotówka

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

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

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

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.

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Inne pozostałe aktywa

Inne / Pozostałe aktywa obejmują pozycje kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa tworzone jako Inne / Pozostałe aktywa muszą spełniać następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń, stanowią poniesione wydatki na cel operacyjny Spółki, których wysokość można wiarygodnie określić,
- powodują 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 / Pozostałe aktywa ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

Odpisy Innych / Pozostałych aktywów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Kapitały własne

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny w sprawozdaniu finansowym ujmowany jest w wysokości zysku lub straty z zabezpieczających instrumentów pochodnych.

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

Zobowiązania

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

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

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

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

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego

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

W kolejnych okresach wartość zobowiązania pomniejszana jest o 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 na zobowiązania

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.

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

W przypadku stwierdzenia istnienia umowy, w której nieuchronne koszty związane z jej wypełnieniem przekrocza 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:

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

Inne rezerwy

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

- 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 pracowniczeKrótkoterminowe świadczenia pracownicze

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje oszacowania wartości kosztów pracowniczych związanych z otrzymaniem dodatkowych korzyści ekonomicznych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Dodatkowy koszt wykazywany jest w rezerwach 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 na bieżąco. Nie rozliczone na dzień bilansowy zobowiązania z tego tytułu nie podlegają dyskontowaniu.

Świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczony

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości do zapłaty. Wartością księgową aktywów i zobowiązań jest ich wartość określona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Wartością podatkową aktywów i zobowiązań jest ich wartość stanowiąca podstawę obliczania zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

Podatek odroczony wynikający z przychodów i kosztów odniesionych na inne całkowite dochody jest również odnoszony na Inne całkowite dochody.

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski. Zasada określania odpowiedniego kursu wymiany dla poszczególnych grup aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy. Składniki bilansu zaklasyfikowane jako pieniężne na dzień bilansowy będą wyceniane według kursu zamknięcia z dnia bilansowego. W szczególności dotyczyć to będzie następujących grup aktywów: należności, zobowiązania, udzielone pożyczki, otrzymane pożyczki i kredyty, gotówka.

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

Jeżeli wartość godziwa danego składnika bilansu nie będzie określona na dzień bilansowy, jego wartość przeliczona na złote polskie zostanie określona przy pomocy kursu obowiązującego w dniu, w którym określono po raz ostatni wartość godziwą

składnika bilansu, jeżeli różnica będzie istotna dla sprawozdania finansowego. W szczególności sytuacja ta dotyczyć będzie składników majątku trwałego przeznaczonych do sprzedaży.

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

W ramach stosowanych uproszczeń – ze względów praktycznych jednostka jako kurs zamknięcia stosuje średni kurs ogłaszany przez NBP. Zasada określania odpowiedniego kursu wymiany dla poszczególnych grup aktywów i zobowiązań w trakcie roku oraz odniesienie skutków różnic kursowych.

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

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

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

Trwała utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych.

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

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

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

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

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

Działalność zaniechana

Za działalność zaniechaną jednostka uznaje element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- a) stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności;
- b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności; lub
- c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Decyzję o prezentacji tak zidentyfikowanego składnika jako działalności zaniechanej podejmuje Zarząd jednostki.

Leasing

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

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

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

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

7. wszelkie wahania wartości końcowej przedmiotu leasingu są odzwierciedlone poprzez modyfikację wysokości czynszów leasingowych;
8. leasingobiorca może kontynuować leasing po pierwotnym okresie z umowy, a czynsze określone w tym dodatkowym okresie są znacząco niższe niż czynsze rynkowe.

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

5.4. Zasady ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy netto

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

1. turystycznych,
2. pośrednictwa,
3. innych.

W przypadku organizowania imprez turystycznych przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w miesiącu rozpoczęcia imprezy. Ze względu na krótkie terminy trwania imprez turystycznych jednostka przyjmuje uproszczenie – uznając, że dniem powstania przychodu jest data rozpoczęcia 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 działalności podstawowej

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

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.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

- ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych,
- 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.

Przychody i koszty finansowe

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

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

- odsetki od posiadanych środków,
- odsetki od udzielonych pożyczek i kredytów,
- odsetki od otrzymanych kredytów, pożyczek oraz leasingu,
- Różnice kursowe od pożyczek i kredytów,
- 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, nie związanych z operacyjną działalnością jednostki
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

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

Podatek dochodowy i podatek odroczony

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 lub zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (rezerwy na podatek odroczoney). 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 lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie.

Wypłata dywidendy

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

5.5. Sprawozdawczość według segmentów działalności

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Spółkę jest układ według segmentów branżowych, wyodrębnionych w oparciu o źródła przychodów oraz strukturę funkcjonalną jednostki :

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

Układem uzupełniającym jest układ według segmentów geograficznych, przy czym podział na segmenty geograficzne odbywa się w oparciu o kryterium lokalizacji aktywów.

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

Spółka angażuje wszystkie aktywa i zobowiązania łącznie do wszystkich segmentów działalności (segmentów branżowych, segmentów geograficznych)

5.6. Ważne oszacowania i założenia

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe.

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

(a) Szacowana utrata wartości firmy.

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości. Przeprowadza się testy na utratę wartości udziałów. Informacje na temat zawarte są pod poszczególnymi notami.

(b) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych.

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

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

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

Wzrost stopy dyskontowej ma wpływ na zmianę szacunku.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności.

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

5.7. Porównywalność danych

W przypadku wprowadzania korekt do uprzednio zatwierdzonych sprawozdań dokonywano przekształceń w prezentacji danych finansowych celem zapewnienia porównywalności danych. Zaprezentowane dane są w pełni porównywalne.

5.8. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zmiany do istniejących standardów i interpretacja zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki / Grupy Kapitałowej za 2016 rok.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2016 rok.

Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 1 marca 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours jest w trakcie analizowania wpływu jaki w/w standardy miałyby na jej sprawozdania finansowe.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez Unię Europejską pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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 danych porównywalnych na dzień 31.03.2016 r. Spółka dokonywała zmian w prezentacji poszczególnych składników sprawozdania finansowego.

Podczas sporządzania sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku dokonano zmiany w stosowanej uprzednio polityce rachunkowości polegającej na tym, że koszty związane z marketingiem odnoszone są aktualnie w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie poniesienia kosztu lub otrzymania świadczenia. W zawiązku ze zmianą polityki w zakresie rozliczania kosztów marketingu uznano, iż poniesione koszty marketingu wykazywane według stanu na 1 stycznia 2016 roku w kwocie 9.295 tys. zł w pozycji pozostałych aktywów, zaliczane dotychczas do kosztów następných okresów należy skorygować poprzez obciążenie tą kwotą pozycji wynik z lat ubiegłych. Jednocześnie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie + 1.766 tys. Skorygowano również wyceny zaliczek walutowych do kursów historycznych, których wartość bilansowa wyceny wyniosła - 1.453 tys. zł. Stwierdzono także złą alokację przychodów i kosztów operacyjnych do okresu 2016 roku, które zaś dotyczyły okresu poprzedniego tj. 2015 roku. W wyniku tej korekty uznano kwotą +503 tys. zł pozycję wyniku z lat ubiegłych. Pozycję wyniku z lat ubiegłych obciążono kwotą -106 tys. zł z tytułu podatku dochodowego CIT. Łączna kwota z korekt wykazana dzień 31.12.2016 roku w pozycji Wynik z lat ubiegłych wynosi - 8.585 tys. zł. Dodatkowo Spółka skorygowała koszty marketingu wykazane w bilansie na dzień 31.12.2014 roku w łącznej kwocie 6.300 tys. zł, które uprzednio wykazano w kosztach spółki za 2015 rok. Również powyższe skorygowano poprzez odniesienie tej kwoty do pozycji wynik z lat ubiegłych. Jednocześnie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1.197 tys. Skorygowano również wyceny zaliczek walutowych do kursów historycznych, których wartość bilansowa wyceny wyniosła - 1.497 tys. zł. Pozycję wyniku z lat ubiegłych uznano kwotą +179 tys. zł z tytułu podatku dochodowego CIT. Łączna kwota z tego tytułu wykazana w pozycji Wynik z lat ubiegłych wynosi - 6.421 tys. zł. W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano również zmian prezentacyjnych w obszarze wybranych rozrachunków i celem zapewnienia porównywalności prezentowanych danych finansowych (tj. na 31 marca 2016 roku) z poprzednio publikowanymi dokonano korekty tychże.

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 zawiera dane finansowe:

- dla sprawozdania z sytuacji finansowej: na dzień 31 marca 2017 roku i okres porównywalny tj. na dzień 31 marca 2016 roku.
- dla sprawozdań z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku przepływów pieniężnych: za I-szy kwartał 2017 roku (tj. od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 31 marca 2017 roku) oraz za I-szy kwartał 2016 (tj. od dnia 1 stycznia 2016 do dnia 31 marca 2016 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 31.03.2017 r. – kurs 4,2198; na dzień 31.03.2016 r. – kurs 4,2684) oraz na dzień 31.12.2016 - kurs 4,4240)
- do wyceny pozycji w sprawozdaniach z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku z przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. – kurs 4,2891, za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. – kurs 4,3559, za okres od 01.01.2016 do 31.1.2.2016 roku 4,3757)

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

Opis	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
Kurs średni NBP - Euro	4,2684	4,4240	4,2198
Średni ważony kurs średni NBP - Euro	4,3559	4,3757	4,2891
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży			
PLN	187 884	1 201 044	220 758
Euro	43 133	274 480	51 470
Zysk (strata) na działalności operacyjnej			
PLN	3 146	34 356	3 987
Euro	722	7 852	930
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			
PLN	3 082	33 505	3 388
Euro	708	7 657	790
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego			
PLN	2 486	26 977	2 673
Euro	571	6 165	623
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
PLN	-40 349	-4 287	-59 116
Euro	-9 263	-980	-13 783
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
PLN	-1 487	-13 072	-2 436
Euro	-341	-2 987	-568
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
PLN	9	-16 357	27 993
Euro	2	-3 738	6 527
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
PLN	-41 827	-33 716	-33 559
Euro	-9 602	-7 705	-7 824
Aktywa razem			
PLN	206 278	255 155	275 752
Euro	48 327	57 675	65 347
Zobowiązanie długoterminowe			
PLN	2 924	5 216	32 443
Euro	685	1 179	7 688
Zobowiązania krótkoterminowe			
PLN	129 832	159 766	155 881
Euro	30 417	36 113	36 940
Kapitał własny			
PLN	73 522	90 173	87 428
Euro	17 225	20 383	20 719
Kapitał podstawowy			
PLN	1 455	1 455	1 455
Euro	341	329	345
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą			
PLN	0,17	1,85	0,18
Euro	0,04	0,43	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	5,05	6,20	6,01
Euro	1,18	1,40	1,42
Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą			
Zysk (strata) netto	2 486	26 977	2 673
element rozładniający zysk (strata netto)	0	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
element rozładniający ilość akcji zwykłych	0,00	0,00	0,00
PLN	0,17	1,85	0,18
Euro	0,04	0,43	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	5,05	6,20	6,01
Euro	1,18	1,40	1,42

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Opis	Dane przekształcone 31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
Aktywa trwałe	39 651	47 856	50 333
Rzeczowe aktywa trwałe	20 241	32 627	33 992
Wartości niematerialne	264	184	101
Wartości firmy	4 541	4 541	4 541
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	196
Należności długoterminowe	10 548	8 758	8 812
Podmioty powiązane	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	1 550	1 425
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 861	0	1 266
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa obrotowe	166 627	207 299	225 419
Zapasy	17	614	630
Należności handlowe oraz pozostałe należności	28 046	28 115	34 501
w tym zaliczki przekazane	92 511	119 993	149 715
Pozostałe aktywa finansowe	250	1 352	365
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	486	491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 314	45 424	11 865
Pozostałe aktywa	8 489	11 315	27 852
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	206 278	255 155	275 752

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Opis	Dane przekształcone 31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
Kapitał własny	73 522	90 173	87 428
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384	32 384
Kapitał z aktualizacji wyceny	-6 075	774	-4 806
Udziały (akcje) własne	-420	-420	-420
Zysk skumulowany	46 214	56 271	58 943
Zysk (strata) z lat ubiegłych	43 728	29 294	56 270
Zysk netto okresu obrotowego	2 486	26 977	2 673
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	-36	-291	-128
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	73 522	90 173	87 428
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0
Zobowiązanie długoterminowe	2 924	5 216	32 443
Pożyczki i kredyty bankowe	2 345	2 281	30 416
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	632	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	23	23
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	567	2 280	2 004
Rezerwy długoterminowe i pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	129 832	159 766	155 881
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	36 033	47 204	47 410
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54	16	16
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	488	505	482
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 158	659	6 592
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe zobowiązania	85 099	111 382	101 381
Pasywa razem	206 278	255 155	275 752

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

Opis	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.03.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	187 884	1 201 044	220 758
Koszt własny sprzedaży	163 087	1 030 413	191 306
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 797	170 631	29 452
Koszty sprzedaży	17 447	115 736	20 259
Koszty ogólnego zarządu	4 217	19 581	5 122
Pozostałe przychody operacyjne	193	1 508	175
Pozostałe koszty operacyjne	180	2 466	259
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 146	34 356	3 987
Zyski z inwestycji	0	0	0
Straty z inwestycji	0	0	0
Przychody finansowe	375	901	29
Koszty finansowe	439	1 752	628
Zyski (straty) finansowe - netto	-64	-851	-599
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 082	33 505	3 388
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-596	-6 528	-715
Podatek bieżący	-1 087	-5 900	-1 304
Podatek odroczony	491	-628	589
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	491	-628	
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	0	589
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 486	26 977	2 673
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	2 486	26 977	2 673
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 486	26 977	2 673
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0
Inne całkowite dochody	-6 075	774	-4 806
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	-7 499	956	-5 933
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	1 424	-182	1 127
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	-6 075	774	-4 806
Łączne całkowite dochody:	-3 589	27 751	-2 133
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 589	27 751	-2 133
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	14 552	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,17	1,85	0,18
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,17	1,85	0,18
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,17	1,85	0,18
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,17	1,85	0,18
Całkowite dochody na jedną akcję z z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	-0,25	1,91	-0,15
Całkowite dochody na jedną akcję z z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	-0,25	1,91	-0,15

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

Opis	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.03.2017
Razem kapitały własne stan na początek okresu	77 167	77 167	90 173
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	77 167	77 167	90 173
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 z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	56	56	774
utworzony celowo	0	0	0
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	-6 075	774	-4 806
wykorzystany celowo	0	0	0
inne zmniejszenia	56	56	774
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	-6 075	774	-4 806
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	27 996	27 996	29 294
przeniesienie wyniku okresu "+"	31 647	31 647	26 977
inne zwiększenia	0	0	0
wypłata dywidend	0	14 432	0
przeniesienie wyniku okresu "-"	0	0	1
inne zmniejszenia	15 915	15 917	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	43 728	29 294	56 270
zysk okresu	2 486	26 977	2 673
strata okresu	0	0	0
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	2 486	26 977	2 673
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	-36	-291	-128
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	73 522	90 173	87 428
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	73 522	90 173	87 428

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

Opis	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.03.2017
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 082	33 505	3 388
II. Korekty razem	-42 695	-31 264	-61 789
Amortyzacja	480	2 694	696
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	132	0	630
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-354	-662	77
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-23	-107	3
Zmiana stanu rezerw	840	-3 094	-316
Zmiana stanu zapasów	-1	-599	-16
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-30 756	-63 460	-37 974
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	-17 093	33 964	-24 889
Inne korekty	4 080	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-39 613	2 241	-58 401
Podatek dochodowy zapłacony	-736	-6 528	-715
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-40 349	-4 287	-59 116
Odsetki otrzymane	-166	1 030	158
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	564	3 231	0
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	200	85	0
Spłata pożyczek / kredytów	200	325	0
Udzielenie pożyczek / kredytów	0	240	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0	0
Zakup podmiotu zależnego	0	0	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0	0
Spłata inne	0	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	2 085	17 418	2 594
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 487	-13 072	-2 436
Środki uzyskane z emisji	0	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	0	-78	28 240
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	0	0	28 240
Spłata pożyczek / kredytów	0	78	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	699	119
Zaciągnięcie inne	0	699	119
Spłata inne	0	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	467	2 279	262
Dywidendy wypłacone	0	14 432	0
Odsetki zapłacone	-476	267	104
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9	-16 357	27 993
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-41 827	-33 716	-33 559
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-41 827	-33 716	-33 559
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	79 141	79 140	45 424
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	37 314	45 424	11 865

III. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE

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

Pierwszy kwartał 2017 to, pomimo wyjątkowej mocno zimowej aury, bardzo gorący okres w działalności Rainbow, to także znakomity czas na podsumowanie sezonu zimowego (listopad 2016-marzec 2017). Rainbow Tours S.A. od 4 lat dynamicznie rozwija segment wyjazdów egzotycznych. W całym okresie zimowym 2016/2017 w imprezach organizowanych przez firmę brało udział niemal 75 tys. osób, co oznacza wzrost o około 29,9%.

Z perspektywy sezonowości pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej to okres bardzo niskiej aktywności. Stąd w oczekiwaniu na wysoki sezon Spółki zależne głównie generują negatywne wyniki, które obciążają wyniki Grupy Kapitałowej.

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

Spółki greckie nie wygenerowały przychodów, gdyż sezon hotelowy rozpoczyna się pod koniec kwietnia. Jedyną, istotną transakcją, jaka miała miejsce w lutym 2017 roku, był zakup działki gruntu, dokonanej przez White Olive A.E., na której docelowo planowane jest wybudowanie kolejnego obiektu hotelowego.

Dynamiczne pakietowanie. My Way by Rainbow Tours.

W ubiegłym, 2016 roku uruchomiony został portal do tzw. dynamicznego pakietowania. 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 by Rainbow Tours” 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. Spółka wygenerowała niewielkie przychody ze sprzedaży z tego tytułu i po I kwartale również poniosła stratę.

Spółka Bee & Free oraz Rainbow Incentive & Incoming (dawiej: ABC Świat Podróży)

Spółki Bee & Free Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (dawniej: ABC Świat Podróży Sp. z o.o.) nie wygenerowały znaczących przychodów, co wynika z sezonowości. Jednak obie spółki mają szeroki portfel zamówień, których realizacja w kolejnych kwartałach przysporzy spółką oczekiwanych wyników. Po pierwszym kwartale spółka Bee & Free Sp. z o.o. wypracowała niewielki zysk, zaś spółka Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. poniosła niewielką stratę.

Touroperator. Rainbow Tours.

Liderem ilościowym zimowych destynacji od lat są Wyspy Kanaryjskie (Gran Canaria, Teneryfa, Lanzarote, Fuerteventura), na kierunkach których Spółka zanotowała wzrost sprzedaży o 70%. Dalekie i egzotyczne kierunki również cieszyły się niesłabnącym powodzeniem, a Kuba, Tajlandia i Meksyk, to od lat mocne pozycje oferty zimowej. Rainbow Tours S.A. z roku na rok zwiększa podaż kierunków egzotycznych, wprowadzając nowe, ciekawe destynacje, które klienci Spółki bardzo chętnie wybierali: Mauritius, Madagaskar, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Bali.

Znaczne zwiększenie oferty masowej (Wyspy Kanaryjskie) wpłynęło na obniżenie średnich cen imprez turystycznych. W sezonie „Zima 2016/2017” średnia cena imprezy dla uczestnika wyniosła 4,8 tys. zł, podczas gdy w poprzednim sezonie cena przekroczyła wartość 5 tys. zł.

Emitent w okresie sprawozdawczym I kwartału 2017 roku kontynuował przedsprzedaż oferty „Lato 2017”, wprowadzając nową strategię we współpracy z agencyjnym kanałem sprzedaży (nowe zasady premijujące najlepszych sprzedawców oferty Rainbow Tours S.A.). Znacznie powiększona w 2016 roku sieć własna dodatkowo wspiera wzrost przedsprzedaży oferty „Lato 2017”. W okresie od końca września do dnia 15 kwietnia 2017 roku wzrost przedsprzedaży wyniósł 35,2%.

W „Pasywach” sprawozdania z sytuacji majątkowej Grupy na dzień 31 marca 2017 roku, w pozycji „Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe zobowiązania” kwota 101,4 mln zł dotyczy właśnie zaliczek na poczet przedsprzedaży. Pozycja ta jest wyższa od kwoty wykazanej w „Pasywach” sprawozdania z sytuacji majątkowej Grupy na dzień 31 marca 2016 roku tylko o 19,2 %, mimo że przedsprzedaż wzrosła o ponad 35%. Ze względu na działania konkurencji – Emitent zmuszony był do obniżenia pobieranych zaliczek od klientów do 5-10% wartości imprez (w poprzednich latach zaliczki wynosiły ok. 30% wartości imprez). Należy jednak pamiętać, iż obniżenie bieżących wpływów z tytułu zaliczek z przedsprzedaży jest tylko przesunięciem wpływów na okres wysokiego sezonu, kiedy klienci będą dokonywać dopłat do pełnej wartości imprezy.

Dodatkowo, realizując swoją strategię długoterminowych umów hotelowych na wyłączność, z niskimi cenami zakupu ale i wysokimi przedpłatami, Emitent dokonywał znaczących przedpłat na poczet ww. średnio i długoterminowych kontraktów hotelowych. W

„Aktywach” sprawozdania z sytuacji majątkowej Spółki na dzień 31 marca 2017 roku, w pozycji „zaliczek” kwota przekazanych zaliczek na koniec kwartału wynosi 149,7 mln zł. W porównaniu do stanu z końca I kwartału roku 2016, Spółka zwiększyła wysokość przedpłat o kwotę o 57,2 mln zł czyli o 61,8%.

Powyższe zdarzenia wpłynęły na płynność finansową Grupy Kapitałowej. Spółka dominująca zwiększyła w bankach swoje istniejące linie kredytowe. Na dzień 31 marca 2017 roku stan zaciągniętych kredytów pomniejszonych o stan posiadanej gotówki w kwocie 11,9 mln, daje stan netto wykorzystanych kredytów w kwocie 19,0 mln zł.

Przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w pierwszym kwartale 2017 wzrosły o 17,5%. Przy czym szczegółowa prezentacja przychodów Grupy Kapitałowej wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły, aż o 22,6%, zmniejszył się po raz kolejny segment pośrednictwa. Wynika to z celowej polityki Emitenta / Spółki dominującej, zmierzającej do ograniczenia w sprzedaży bloków dla innych (z reguły mniejszych) touroperatorów. Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów:

Struktura przychodów Grupa	2016	2017	Zmiana	%
	Styczeń -Marzec	Styczeń -Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	174 625	214 017	39 392	22,6%
Przychody ze sprzedaży – pośrednictwo	13 080	6 464	-6 616	-50,6%
Przychody ze sprzedaży – pozostałe	179	277	98	54,7%
Przychody razem	187 884	220 758	32 874	17,5%

Koszty własny sprzedanych imprez w I kwartale 2017 roku wyniósł 191.306 tys. zł i był wyższy o 17,3% od tej pozycji w okresie I kwartału roku poprzedniego (2016). Wolniejsza dynamika wzrostu spowodowana była przede wszystkim cenami paliwa, wypełnieniem miejsc w samolotach czarterowych oraz wprowadzonym systemem zabezpieczeń walutowych. Zawarte zabezpieczenia walutowe pozwoliły Spółce pozyskać waluty po znacznie niższych kursach niż rynkowe.

Koszty administracyjne Spółki wyniosły 25.381 tys. zł i były wyższe o 3.717 tys. zł, co stanowi dynamikę 17,2 %.

	2016	2017	Zmiana	%
	Styczeń -Marzec	Styczeń -Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	17 447	20 259	2 812	16,10%
Koszty ogólnego zarządu	4 217	5 122	905	21,50%
Razem	21 664	25 381	3 717	17,20%

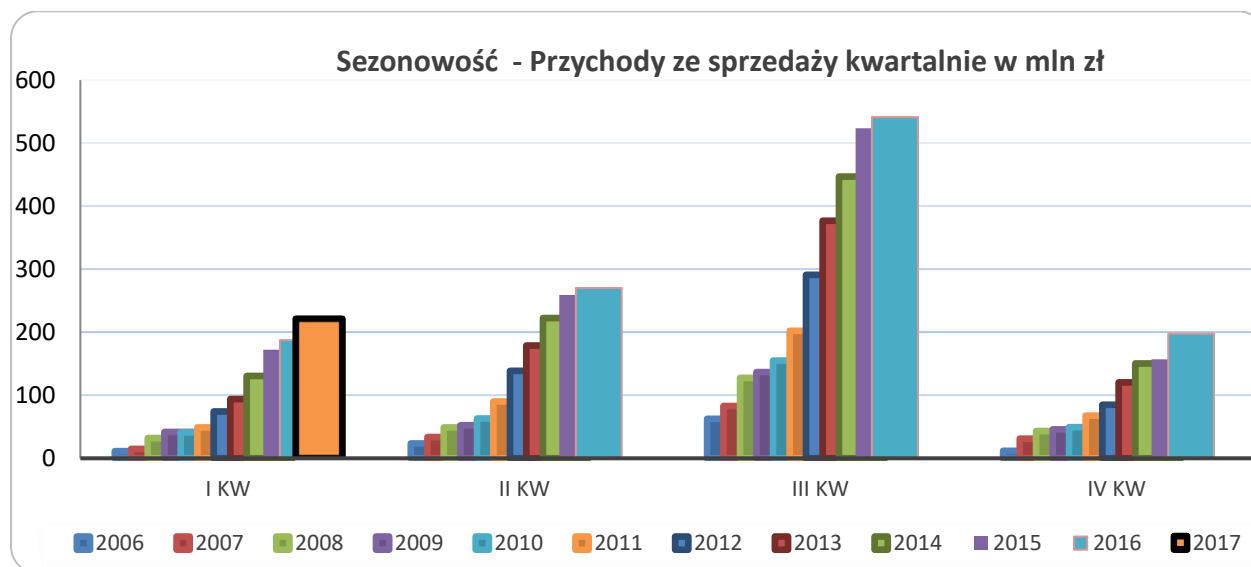
Spółka klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w I kwartale 2017 roku wyniosły łącznie 20.259 tys. zł i były wyższe o 2.812 tys. zł, od kwoty poniesionej po I kwartale 2016 roku. W okresie I kwartału 2017 roku zarachowane koszty marketingu wyniosły 3.755 tys. zł i były wyższe o 834 tys. zł. Koszty prowizji zarachowanej wyniosły 7.190 tys. zł i również były wyższe 843 tys. zł. Koszty własnych biur wyniosły 8.159 tys. zł i były wyższe o 1.760 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży, określanym jako marża operacyjna, w I kwartale wyniósł 3.987 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I kwartału 2016 roku wypracowana kwota marży wyniosła 3.146 tys. zł. Dynamika wzrostu wyniosła aż 26,7%. Rentowność sprzedaży brutto dla I kwartału 2017 wyniosła 13,3% (dla porównania w I kwartale 2016 roku wskaźnik wyniósł 13,2%).

Rentowność netto stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie I kwartału 2017 roku wyniosła 1,4%, podczas gdy w I kwartale 2016 roku wskaźnik ten wyniósł 1,3%. Należy zwrócić uwagę, iż koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Spółki. Jednocześnie obniżenie stanu gotówki w porównaniu do poprzedniego okresu zmniejszyło przychody odsetkowe.

Podobnie jak w I kwartale 2016 roku nastąpiła znacząca destabilizacja rynku walutowego. W 2016 roku zdecydowanie negatywny wpływ miało obniżenie ratingu kredytowego Polski, zaś pod koniec 2016 roku destabilizacja wywołana była wyborami prezydenckimi w Stanach Zjednoczonych. Spółka dominująca zawierając walutowe transakcje zabezpieczające dokonuje wyceny portfela zabezpieczeń na dzień bilansowy, a efekt wyceny prezentowany jest w Kapitale z aktualizacji wyceny. Wycena portfela na

Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 03.2017



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

W oparciu o postanowienia Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży, zwanej dalej „Uchwałą Nr 22” (treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2011 roku została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego nr 30/2011 z dnia 30 czerwca 2011 roku), Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 5) i 8) i § 2 KSH upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, tj.:

- 1) akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), tj. na rynku oficjalnych notowań,
- 2) akcji imiennych uprzywilejowanych – w przypadku zgłoszenia zamiaru zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych przez akcjonariusza, przy zastrzeżeniu postanowień § 11 Statutu Spółki.

Upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych obejmowało okres od dnia następującego po dniu podjęcia Uchwały Nr 22, tj. od dnia 30 czerwca 2011 roku i obowiązywało do dnia 31 maja 2016 roku.

Program skupu akcji własnych realizowany był od dnia 1 września 2011 roku na warunkach opisanych w Raporcie bieżącym Spółki Nr 38/2011 z dnia 1 września 2011 roku. Pozostałe warunki skupu określone zostały w przywołanej wyżej Uchwale Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami art. 363 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w okresie upoważnienia udzielonego na mocy Uchwały Nr 22, w zakresie jej wykonywania, Zarząd Spółki jest zobowiązany do przedstawienia na każdym Walnym Zgromadzeniu informacji o aktualnym stanie realizacji procesu nabycia akcji własnych dotyczącym:

- przyczyn lub celu nabycia akcji własnych Spółki,
- liczby i wartości nominalnej nabytych akcji własnych Spółki i ich udziale w kapitale zakładowym Spółki,
- łącznej cenie nabycia i innych kosztach nabycia akcji własnych Spółki.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę następującego w wykonaniu postanowień Uchwały Nr 22, w przypadku realizacji zamierzenia, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 8) lit. b) Uchwały Nr 22 (tj. w przypadku podjęcia zamiaru umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki), Zarząd Spółki zobowiązany został do zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki w celu jednoczesnego powzięcia uchwał o umorzeniu akcji własnych Spółki oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i o zmianie statutu Spółki.

Mocą postanowień uchwały Nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2016 roku (treść uchwał podjętych na Walnym Zgromadzeniu Spółka przekazała do publicznej wiadomości w drodze stosownego raportu bieżącego Nr 28/2016 z dnia 22 czerwca 2016 roku, skorygowanego raportem bieżącym z dnia 23 czerwca 2016 roku), Walne Zgromadzenie, działając na wniosek Zarządu Spółki przedstawiony akcjonariuszom na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 21

czerwca 2016 roku, postanowiło dokonać zamiany – stanowiących akcje własne Spółki, nabyte przez Spółkę w procesie nabywania akcji własnych na podstawie i w oparciu o postanowienia Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży – 120.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (każda akcja, oznaczonych numerami od C1460001 do C1500000 oraz numerami od C1700001 do C1780000, z łącznej liczby Akcji serii C1 wynoszącej 1.800.000 sztuk akcji, na akcje zwykłe na okaziciela. Wskutek dokonanej zamiany akcje objęte przedmiotową zamianą, tj. akcje w łącznej liczbie 120.000 sztuk, oznaczone dotychczas jako Akcje serii C1 o numerach od C1460001 do C1500000 oraz od C1700001 do C1780000, utraciły przyznane im uprzywilejowanie co do prawa głosu (uprzywilejowanie w zakresie przyznania jednej akcji dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), a tym samym uprzywilejowanie to – zgodnie z dyspozycją zawartą w treści art. 352 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych – wygasło. Jednocześnie, na mocy postanowień wskazanej uchwały Nr 24 ZWZ Spółki z dnia 21 czerwca 2016 roku zmieniono oznaczenie 1.800.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w ten sposób, że dotychczas istniejące akcje imienne uprzywilejowane serii C1 o numerach od C1460001 do C1500000 oraz od C1700001 do C1780000 zostały oznaczone odpowiednio, jako: (1) akcje imienne uprzywilejowane serii C1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w łącznej liczbie 1.680.000 sztuk, o numerach od C00000001 do C-460000 oraz od C1780001 do C2000000 i (2) akcje zwykłe na okaziciela serii C4 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w łącznej liczbie 120.000 sztuk. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotowych zmian została dokonana w dniu 12 września 2016 roku na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS.

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka posiadała 120.000 akcji własnych, będących akcjami zwykłymi na okaziciela, oznaczonych jako Akcje serii C4, co stanowi 0,83% ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do 120.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Średnia, jednostkowa cena zakupu przedmiotowych 120.000 akcji własnych wyniosła 3,50 zł za jedną akcję. Z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

W dniu 23 marca 2017 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., działając na wniosek Spółki, podjął uchwałę Nr 191/17 w sprawie przyjęcia do depozytu papierów wartościowych 320.000 (trzystu dwudziestu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela spółki RAINBOW TOURS S.A. o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda, a w tym, m.in. 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) Akcji serii C4 (akcje własne Spółki), a także 200.000 (dwustu tysięcy) Akcji serii C3 oraz postanowił oznaczyć je kodem PLRNBWT00031, pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLRNBWT00031.

W dniu 4 kwietnia 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., działając na wniosek Spółki, uchwałą Nr 335/2017 z dnia 4 kwietnia 2017 roku: (1) stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczone są następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki RAINBOW TOURS S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja: 200.000 (dwieście tysięcy) akcji serii C3 oraz 120.000 (sto dwadzieścia tysięcy) akcji serii C4; (2) postanowił wprowadzić z dniem 6 kwietnia 2017 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym w/w akcje serii C3 i akcje serii C4 spółki RAINBOW TOURS S.A. pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 6 kwietnia 2017 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLRNBWT00031”. Poczynając od dnia 6 kwietnia 2017 roku, po uwzględnieniu wprowadzenia do obrotu giełdowego wyżej wymienionych 200.000 akcji serii C3 oraz 120.000 akcji serii C4, łączna liczba akcji Spółki dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wynosi 7.872.000 (siedem milionów osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka posiada 120.000 akcji własnych, co stanowi 0,83% ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do 120.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, będących akcjami zwykłymi na okaziciela, wprowadzonymi do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, objętymi dematerializacją i zarejestrowanymi w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych pod kodem „PLRNBWT00031”, którym oznaczone są inne akcje Spółki dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW.

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 2016 roku na mocy postanowień Uchwały Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2016 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 28/2016 z dnia 22 czerwca 2016

roku), Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło dokonać podziału zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2015, w łącznej kwocie 31.890.472,10 zł (trzydzieści jeden milionów osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta siedemdziesiąt dwa złote dziesięć groszy), przeznaczając go w sposób następujący:

1. w części, w kwocie w wysokości 14.432.000,00 zł (czternaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące złotych), tj. w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
2. w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 17.458.472,10 zł (siedemnaście milionów czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta siedemdziesiąt dwa złote dziesięć groszy) – na kapitał zapasowy Spółki.

Na mocy powołanej wyżej Uchwały Nr 9 ZWZ Spółki z dnia 21 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 348 § 3 i 4 KSH, ustaliło, w związku z decyzją o przeznaczeniu części zysku netto na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy, że:

1. w związku z faktem posiadania przez Spółkę 120.000 akcji własnych (tj. 120.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1), a także z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji (z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw), w tym uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne – liczba akcji objętych dywidendą wynosi 14.432.000 (czternaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące) sztuk akcji;
2. dniem dywidendy (dzień "D"), tj. dniem, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dniem ustalenia praw do dywidendy), był dzień 30 czerwca 2016 roku;
3. dniem wypłaty dywidendy (dzień "W") był dzień 14 lipca 2016 roku.

W tabeli poniżej zaprezentowano rozliczenie wypłaconej dywidendy z zysku za 2015 rok z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje:

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

W rocznym, jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2016, w Nocie 23 („Sposób podziału zysku”), Zarząd Spółki zaproponował podział wypracowanego zysku netto za rok 2016 w kwocie 23.072.701,52 zł w następujący sposób:

1. w części przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki w wysokości nie więcej niż 1,00 zł na każdą akcję, tj. w łącznej wysokości, nie większej niż 14.432.000 zł, przy czym, w związku z faktem posiadania przez Spółkę łącznie 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji własnych (akcje na okaziciela serii C4 – akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie) 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;

Ostateczna wysokość kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz wynikająca z tego wysokość łącznej kwoty dywidendy będzie wynikała ze stosownego wniosku kierowanego przez Zarząd Spółki do Walnego Zgromadzenia Spółki, po uwzględnieniu opinii Rady Nadzorczej dotyczącej oceny proponowanego przez Zarząd Spółki sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2016 i będzie uzależniona od zaistnienia, na dzień wnioskowania, ewentualnych czynników zewnętrznych niezależnych od Emitenta w postaci zdarzeń polityczno-gospodarczych, które w ocenie Zarządu mogłyby wpłynąć na działalność operacyjną i płynność przedsiębiorstwa Spółki;

2. pokryć straty z lat ubiegłych w wysokości „-” 8.585.978,76 zł
3. pozostałą kwotę wypracowanego zysku netto za 2016 rok, po uwzględnieniu kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy, tj. kwotę w wysokości nie mniej niż 54.722,76 zł, przekazać na kapitał zapasowy.

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.

Zmiany w Ustawie o Usługach turystycznych - Utworzenie Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego.

W dniu 09.09.2016 r. zaczęły obowiązywać niektóre przepisy noweli o usługach turystycznych, zgodnie z którą biura podróży mają wносить składki od każdego klienta na rzecz Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego (TFG). Dzięki temu Fundusz ma lepiej zabezpieczać klientów przed niewypłacalnością touroperatorów. W dniu 25 listopada 2016 roku Minister Sportu i Turystyki wydał Rozporządzenie z dnia 21 listopada 2016 r. w sprawie wysokości składki na Turystyczny Fundusz Gwarancyjny. Rozporządzenie zakłada, iż każdy turysta podróżujący poza Europę lub na kontynencie, ale z wykorzystaniem lotu czarterowego, będzie musiał uiścić opłatę w wysokości 15 zł, a turyści pozostający w Europie i nielejący wynajętym samolotem będą obarczeni składką w wysokości 10 zł, natomiast turyści podróżujący poza Europę innym środkiem transportu niż transport lotniczy w ramach przewozu czarterowego zobowiązani są do uiszczenia składki w wysokości 13 zł.

Nowela ustawy o usługach turystycznych oraz ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych zakłada utworzenie Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego, który będzie wyodrębnionym rachunkiem w Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym. W przypadku niewypłacalności touroperatorów, w pierwszej kolejności będą wykorzystywane środki z podstawowego systemu zabezpieczeń (I filar), w drugiej – z systemu uzupełniającego (II filar - TFG). Fundusz ma gwarantować dodatkowe środki, na wypadek gdyby środki z ubezpieczenia biura nie wystarczyły na pokrycie roszczeń jego klientów, bądź w przypadku, kiedy touroperator nie mógłby zapewnić powrotu swoich klientów do kraju.

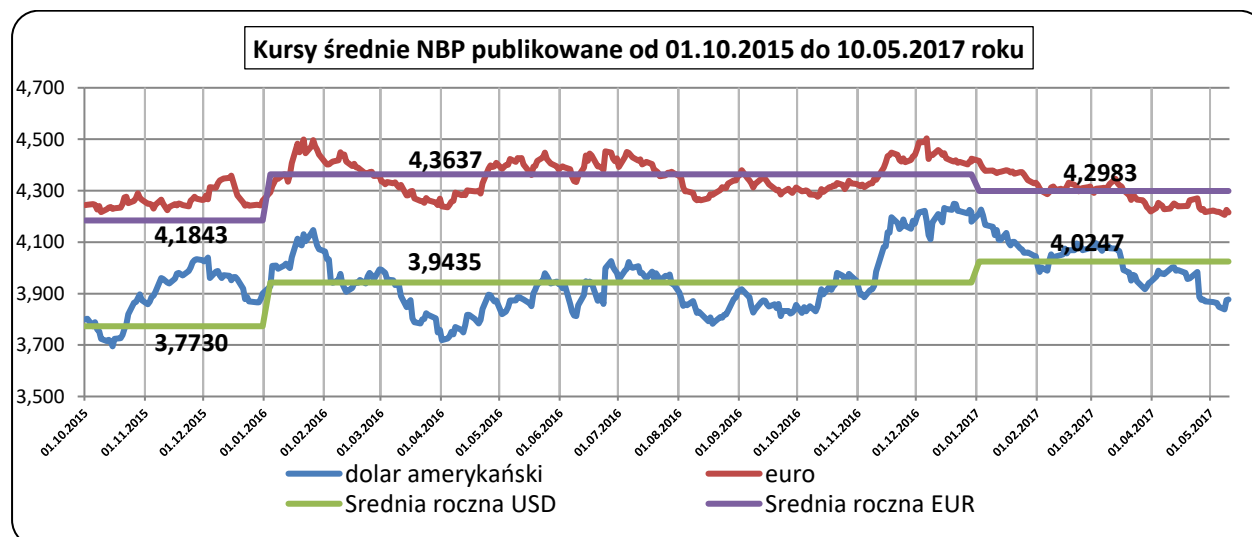
Ochroną, wynikającą z funkcjonowania TFG, będą objęci klienci biur podróży wpisanych do rejestru organizatorów turystyki i pośredników turystycznych mających siedzibę w Polsce – niezależnie od wysokości wnoszonej składki.

Rynek walutowy pod wpływem sytuacji politycznej (wybory w Stanach Zjednoczonych i jego konsekwencje)

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.

Po wyłonieniu zwycięzcy w wyborach o fotel prezydenta Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej w osobie Donalda Trumpa obserwowaliśmy znaczną przecenę polskiej waluty. Ekspertki dodatkowo zwracają uwagę, iż realizacja programu wyborczego wybranego Prezydenta może przyczynić się do zwolnienia tempa rozwoju światowej gospodarki.

W celu uzyskania jak najlepszych kursów wymiany walutowej w dalszym ciągu realizowana jest polityka zabezpieczeń walutowych na okres przyszły z wyprzedzeniem co najmniej 90-170 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 01.10.2015 roku do 10.05.2017 roku.



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. na rzecz spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours

Spółka dominująca poinformowała w dniu 11 sierpnia 2016 roku o zawarciu ze spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) umowę nr GT 214/2016, 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 („Gwarancja”) w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 o usługach turystycznych (Dz.U. 2014 poz. 196, z późn. zm.) w zakresie:

- a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów powrotu klientów Zobowiązanego z imprezy turystycznej do miejsca wyjazdu lub planowanego powrotu z imprezy turystycznej, w wypadku gdy Zobowiązany wbrew obowiązкови nie zapewni tego powrotu,
- b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, w wypadku gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna nie zostanie zrealizowana,
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, odpowiadającą części imprezy turystycznej, która nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji („Suma Gwarancji”) udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta wynosi 130.300.000 zł (słownie: sto trzydzieści milionów trzysta tysięcy złotych), co stanowi równowartość kwoty 30.348.200,77 euro (słownie: trzydzieści milionów trzysta czterdzieści osiem tysięcy dwieście euro siedemdziesiąt siedem eurocentów) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku, w którym Gwarancja została wystawiona, to jest w dniu 02.01.2016 roku (1 euro = 4,2935 zł).

Gwarancja zabezpiecza 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 2016 roku do dnia 16 września 2017 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 2016 roku), o czym Zarząd spółki informował w raporcie bieżącym ESPI 25/2015 z dnia 5 sierpnia 2015 roku 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. Kwota nowej gwarancji, obowiązującej od 17 września 2016 roku do 16 września 2017 roku jest większa o kwotę 10.429.100,00 PLN, co stanowi zwiększenie kwoty nowej gwarancji o około 8,7% od dotychczasowej kwoty gwarancji. Zabezpieczeniem przedmiotowej umowy (zabezpieczeniem roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta Gwarancji) są:

- 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.

Spółka zależna Rainbow Incentive & Incoming sp. z o.o. zawarła ze spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) umowę nr GT 2350/2016, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Incentive & Incoming sp. z o.o., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja”) w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 o usługach turystycznych (Dz.U. 2014 poz. 196, z późn. zm.) w zakresie:

- zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów powrotu klientów Zobowiązanego z imprezy turystycznej do miejsca wyjazdu lub planowanego powrotu z imprezy turystycznej, w wypadku gdy Zobowiązany wbrew obowiązkowi nie zapewni tego powrotu,
- zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, w wypadku gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna nie zostanie zrealizowana,
- zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, odpowiadającą części imprezy turystycznej, która nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zobowiązanego 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 1.730.375 zł (słownie: jeden milion siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć złotych), zwana dalej „Sumą Gwarancji”, co stanowi równowartość kwoty 250.000,00 euro (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku, w którym Gwarancja została wystawiona, to jest w dniu 02.01.2016 roku (1 euro = 4,2935 zł).

7.2 Limity transakcji operacji pochodnych

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

Bank	rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	17 000 000,00	2018-03-08
BOŚ S.A.	limit transakcyjny	14 000	2019-02-17
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	5 000	2018-09-09
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	20 000	2017-12-12

Na dzień 31 marca 2017 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 2017 roku w PLN:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	16 600	71 690
EUR	13 750	55 213

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 w PLN

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	22 500	87 794
EUR	18 700	80 855

Na dzień 16 maja 2017 roku stan zawartych kontraktów na miesiące od maja 2017 do października 2017 roku na zakup walut USD i EUR wynosił odpowiednio w PLN

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	21 850	86 877
EUR	14 500	62 447

Dodatkowo spółka dominująca zawarła korytarzowe kontrakty opcyjnie na zakup waluty USD. Kontrakty te składają się z prawa zakupu waluty USD po ustalonym kursie, jeżeli rzeczywisty kurs waluty amerykańskiej nie będzie niższy niż określony umownie kurs wymiany. Jeżeli kurs wymiany spadnie poniżej umownego kursu spółka ma obowiązek zakupić podwójną, określoną ilość waluty w pierwszej opcji Call. Konstrukcje tych opcji Call i Put mają wbudowany tzw. wyłącznik, tzn. warunek w postaci określonego

kursu wymiany, powyżej którego opcja Call i opcja Put się wyłączają. Poniżej zestawienie prezentuje łączne wolumeny zawartych transakcji opcyjnych na dzień 16 maja 2017 roku:

Opis	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
Kwota umowna opcji Call w USD	19 750
Kwota umowna do wymiany w PLN	78 204
Kwota umowna opcji Put w USD	39 500
Kwota umowna do wymiany w PLN	173 634

Terminy zapadalności tych kontraktów przypadają na okres od kwietnia 2017 do marca 2018 roku. Wycena dotycząca pochodnych operacji zabezpieczających jest odnoszona w całości na kapitał z aktualizacji wyceny. Poniższa nota prezentuje zmiany wycen portfela zabezpieczeń na poszczególne okresy sprawozdawcze:

Opis	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.03.2017
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	56	56	774
utworzony celowo	0	0	0
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	- 6 075	774	- 4 806
wykorzystany celowo	0	0	0
inne zmniejszenia	56	56	774
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	- 6 075	774	- 4 806

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 2017 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.

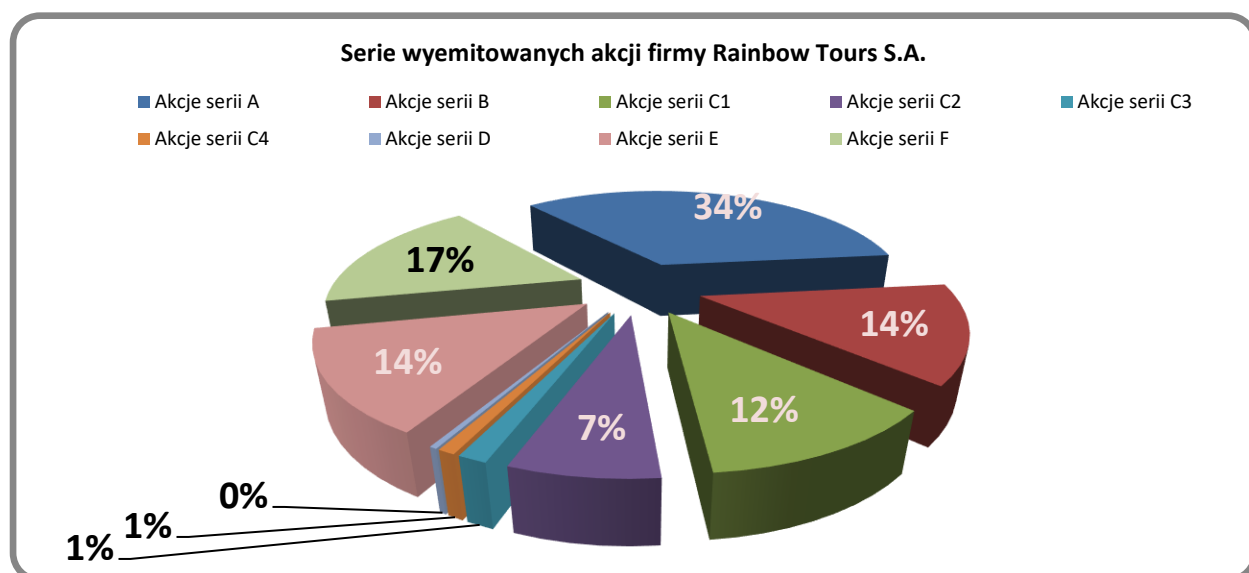
W dniu 21 czerwca 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na którym podjęto Uchwałę 24 w sprawie zamiany części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela, zmiany oznaczenia akcji serii C1 Spółki związanej z zamianą części akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki związanej ze zmianą rodzaju i oznaczenia akcji Spółki. W świetle podjętej Uchwały 24 Walne Zgromadzenie Rainbow Tours Spółki Akcyjnej postanowiło dokonać zamiany, stanowiących akcje własne Spółki, nabyte przez Spółkę w procesie nabywania akcji własnych na podstawie i w oparciu o postanowienia Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży – 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Zmienia się oznaczenie 1.800.000 (jednego miliona ośmiuset tysięcy) sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, w ten sposób, że dotychczas istniejące akcje imienne uprzywilejowane serii C1 o numerach zostają oznaczone odpowiednio, jako:

- 1) akcje imienne uprzywilejowane serii C1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje serii C1”), w łącznej liczbie 1.680.000 (jeden milion sześćset osiemdziesiąt tysięcy) sztuk,
- 2) akcje zwykłe na okaziciela serii C4 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Akcje serii C4”), w łącznej liczbie 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) sztuk.

W dniu 13 września 2016 roku Raportem Bieżącym 39/2016 Emitent poinformował o rejestracji przez sąd zmiany struktury kapitału zakładowego wskutek rejestracji zmiany Statutu Spółki.

Poniższa tabela specyfikuje strukturę serii akcji Rainbow Tours S.A. oraz kapitał zakładowy na dzień przekazania niniejszego raportu, tj. na dzień 17 maja 2017 roku.

Seria akcji	ilość akcji	Struktura	Rodzaj	Uprzywilejowanie	ilość głosów	Struktura	Dopuszczone do publicznego obrotu
Akcje serii A	5 000 000	34,36%	imiennie	tak	10 000 000	47,10%	nie
Akcje serii B	2 000 000	13,74%	na okaziciela	nie	2 000 000	9,42%	tak
Akcje serii C1	1 680 000	11,55%	imiennie	tak	3 360 000	15,83%	nie
Akcje serii C2	1 000 000	6,87%	na okaziciela	nie	1 000 000	4,71%	tak
Akcje serii C3	200 000	1,37%	na okaziciela	nie	200 000	0,94%	tak
Akcje serii C4	120 000	0,83%	na okaziciela	nie	120 000	0,57%	tak
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	9,42%	tak
Akcje serii F	2 500 000	17,18%	na okaziciela	nie	2 500 000	11,77%	tak
Razem	14 552 000	100,00%			21 232 000	100,00%	



Poniższe informacje o stanie posiadania akcji Spółki Dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio oraz pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności 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 przepisów prawa, a w tym na podstawie postanowień ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) oraz: (1) do dnia 3 lipca 2016 r.: na podstawie postanowień ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.), zaś od dnia 3 lipca 2016 r.: na podstawie postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR, art. 19).

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (tj. na dzień 17 maja 2017 roku), znaczne pakiety akcji Spółki dominującej, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym Spółki [%]	udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%]
Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	3.710.000	12,75	17,47
Sławomir Wysmyk	1.878.346	3.448.346	12,91	16,24
Elephant Capital Sp. z o.o.	1.645.000	3.290.000	11,30	15,50
TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	3.220.000	11,06	15,17
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1.555.283	1.555.283	10,69	7,33
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14.552.000	21.232.000		

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (tj. na dzień 17 maja 2017 roku), znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	437.000	437.000	3,00	2,06
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	3.710.000	12,75	17,47
	Razem	2.292.000	4.147.000	15,75	19,53
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	390.800	390.800	2,69	1,84
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1.645.000	3.290.000	11,30	15,50
	Razem	2.035.800	3.680.800	13,99	17,34
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	380.000	380.000	2,61	1,79
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	3.220.000	11,06	15,17
	Razem	1.990.000	3.600.000	13,68	16,96
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1.878.346	3.448.346	12,91	16,24
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1.555.283	1.555.283	10,69	7,33
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14.552.000	21.232.000		

Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 437.000 akcji Spółki, z których przysługuje 437.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 3,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 2,06% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Grzegorz Baszczyński posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Flyoo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Grzegorz Baszczyński posiada w Flyoo Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.855.000 akcji Spółki, z których przysługuje 3.710.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio:

12,75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 17,47% udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Grzegorz Baszczyński posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 2.292.000 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje 4.147.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 15,75% w kapitale zakładowym i 19,53% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 390.800 akcji Spółki, z których przysługuje 390.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 2,69% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,84% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Remigiusz Talarek posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Elephant Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Remigiusz Talarek posiada w Elephant Capital Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.645.000 akcji Spółki, z których przysługuje 3.290.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi odpowiednio: 11,30% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 15,50% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Remigiusz Talarek posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 2.035.800 sztuk akcji Spółki, z których przysługuje 3.680.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 13,99% w kapitale zakładowym i 17,34% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 380.000 akcji Spółki, z których przysługuje 380.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 2,61% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,79% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Tomasz Czapla posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez TCZ Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Tomasz Czapla posiada w TCZ Holding Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.610.000 akcji Spółki, z których przysługuje 3.220.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 11,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 15,17% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Tomasz Czapla posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 1.990.000 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje 3.600.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 13,68% w kapitale zakładowym i 16,96% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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 trzech członków czteroosobowego Zarządu Spółki dominującej posiada akcje Spółki. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami w zakresie kryteriów niezależności w rozumieniu zbioru „Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” żaden z członków pięcioosobowej Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji Spółki ani praw do nich. W poniższej tabeli znajduje się zestawienie akcji Rainbow Tours S.A. będących na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (tj. na dzień 17 maja 2017 roku) w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających (Wskazani członkowie Zarządu posiadają akcje Spółki także w sposób pośredni, co zostało opisane powyżej w punkcie 9 niniejszego raportu.

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba akcji [w szt.]	Wartość akcji [w zł]	Udział w kapitale zakładowym [w %]	Udział w liczbie głosów na WZA [w %]
Grzegorz Baszczyński	Prezes Zarządu	437 000	43 700	3,00%	2,06%
Remigiusz Talarek	Wiceprezes Zarządu	390 800	39 080	2,69%	1,84%
Tomasz Czapla	Wiceprezes Zarządu	380 000	38 000	2,61%	1,79%

Liczba posiadanych akcji oraz ich udział w kapitale Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu zaprezentowane są szczegółowo powyżej w punkcie 9 niniejszego raportu.

Zarząd Spółki Dominującej nie powziął informacji o posiadaniu akcji Emitenta przez członków Rady Nadzorczej.

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

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 01.01.2017- 31.03.2017				
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	214 017	6 464	277	220 758
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	184 029	5 557	1 720	191 306
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	29 988	907	-1 443	29 452
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	21 465	125	-1 331	20 259
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	4 896	108	118	5 122
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			175	175
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			259	259
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 627	674	-314	3 987

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

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

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 w okresie 01.01.2017 – 31.03.2017 podlegające eliminacji.

Opis	Kod Powiaz.	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.	Rainbow Incentive & Incoming sp. z o.o.
Przychody 01.01.2017-31.03.2017	3 363	1 512	0	289	1 482	0	0	80
Rainbow Tours S.A.	1		0	289	1 482	0	0	80
Bee&Free sp. z o.o.	2	1 296		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Sp. z o.o.	3	86	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
Rainbow Incentive & Incoming sp. z	7	130	0	0	0	0	0	
Koszty 01.01.2017-31.03.2017	3 363	1 851	1 296	86	0	0	0	130
Rainbow Tours S.A.	1		1 296	86	0	0	0	130
Bee&Free sp. z o.o.	2	0		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Sp. z o.o.	3	289	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	1 482	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
Rainbow Incentive & Incoming sp. z	7	80	0	0	0	0	0	

Opis	Kod Powiaz.	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 01.01.2016-31.12.2016	2 526	711	1 811	0	0	0	0	4

Opis	Kod Powiaz.	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.	Rainbow Incentive & Incoming sp. z o.o.
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
Portal turystyczny 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 na dzień 31.03.2017 oraz okres porównywalny podlegające eliminacji.

Opis	Kod Powiaz.	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.	Rainbow Incentive & Incoming sp. z o.o.
Należności 01.01.-31.03.2017	23 133	12 850	455	248	1 191	6357	0	2 032
Rainbow Tours S.A.	1		455	248	1 191	0	0	2 032
Bee&Free sp. z o.o.	2	847		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Sp. z o.o.	3	260	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	5	4 686	0	0	0		0	0
Rainbow Hotels A.E.	6	7 055	0	0	0	6 357		0
Rainbow Incentive & Incoming sp. z	7	2	0	0	0	0	0	
Zobowiązania 01.01.-31.03.2017	23 133	3 926	847	260	0	4686	13412	2
Rainbow Tours S.A.	1		847	260	0	4 686	7 055	2
Bee&Free sp. z o.o.	2	455		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Sp. z o.o.	3	248	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	1 191	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	5	0	0	0	0		6 357	0
Rainbow Hotels A.E.	6	0	0	0	0	0		0
Rainbow Incentive & Incoming sp. z	7	2 032	0	0	0	0	0	
Opis	Kod Powiaz.	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. - 31.03.2016	15 697	8 919	0	66	706	3564	0	2 442
Rainbow Tours S.A.	1		0	66	706	0	0	2 442
Bee&Free sp. z o.o.	2	1 001		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	7917	0	0	0	3564		0
ABC Świat Podróży	7	1	0	0	0	0	0	
Zobowiązania 01.01.-31.12.2016	15 697	3 214	1 001	0	0	0	11140	1
Rainbow Tours S.A.	1		1 001	0	0	0	7917	1
Bee&Free sp. z o.o.	2	0		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	3	66	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	706	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	5	0	0	0	0		3564	0
Rainbow Hotels A.E.	6	0	0	0	0	0		0
ABC Świat Podróży	7	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 2017 roku działalność Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej finansowały trzy banki. Spółka posiadała dwa limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Raiffeisen Bank S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A. i Bank Millennium S.A.

Bank Ochrony Środowiska S.A. – Linia wielocelowa

W dniu 13 listopada 2013 roku Spółka podpisała aneks do umowy Linii wielocelowej nr NR S/53/10/2011/1245/K zwiększając kwotę linii o 4.000 tys. zł, do łącznej kwoty 9.500 tys. zł. Umowa linii, zgodnie z nowym aneksem obowiązuje do 14 listopada 2017 roku. Dodatkowo w dniu 13 listopada 2013 roku Spółka podpisała Umowę Linii Gwarancyjnej. Limit wynosił 4.000 tys. zł. W dniu 31.12.2015 r. podpisano aneks do umowy Linii Gwarancyjnej: prolongowanie terminu ważności Linii Gwarancyjnej do 29 grudnia 2017 roku oraz podwyższenie kwoty Linii Gwarancyjnej do limitu 5.000 tys. zł. Oprocentowana jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka wykorzystywała limit kredytowy w kwocie 4.413 tys. zł, zaś w ramach limitu gwarancyjnego Spółka wykorzystywała 383,6 tys. zł.

W dniu 10 kwietnia 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska Aneks nr 3 do Umowy NR S/53/10/2011/1245/K zwiększając limit linii wielocelowej do kwoty 25.000 tys. PLN. W ramach linii spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 25.000 tys. zł. Zgodnie z zawartym Aneksem termin ostatecznej spłaty linii ustalono na dzień 28 marca 2019 roku. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym tj. 1 M Wibor + marża banku.

Raiffeisen Bank Polska S.A. – Linia wielocelowa

W dniu 25 stycznia 2017 roku Spółka podpisała aneks nr 11 linii wielocelowej nr CRD/L/29505/08, którego celem było prolongowanie linii wielocelowej na okres kolejnych 2 lat. Uzgodniony, łączny limit wynosi 12.000 tys. USD z terminem obowiązywania do 31.05.2019 roku. Spółka w ramach limitu może korzystać z linii kredytowej, wystawiać akredytywy oraz zlecać wystawianie gwarancji bankowych, wykorzystywać kredyt w rachunku bieżącym oraz zaciągać kredyt rewolwingowy. Poszczególne produkty w ramach linii mają odmienny termin obowiązywania niż cała linia i odpowiednio w przypadku linii kredytowej Spółka może korzystać z linii kredytowej do 14 grudnia 2018 roku, a w przypadku akredytyw i gwarancji do 29 grudnia 2017. Poniżej zaprezentowane są poszczególne limity do produktów kredytowych :

- Kredyt w rachunku bieżącym (do kwoty 10.000 tys. PLN),
- kredyt rewolwingowy (do kwoty 10.000 tys. PLN),
- limit zleczanych akredytywy (do kwoty 2.000 tys. PLN),
- limit zleczanych gwarancji bankowych (do kwoty stanowiącej równowartość 6.500 tys. USD).

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka wykorzystywała limity kredytowe w łącznej kwocie 14.476 tys. zł , a w limit gwarancyjny został wykorzystany w kwocie 4.600,8 tys. USD, co stanowi ekwiwalent w kwocie 18.152,6 tys. zł

Bank Millennium S.A. – linia gwarancyjna

W dniu 21 czerwca 2016 roku podpisano Umowę 9619/16/M/04 z globalnym limitem 22 mln zł. W ramach udzielonego limitu Spółka mogła korzystać z 1.000 tys. kredytu obrotowego oraz 22.000 tys. zł linii na gwarancje bankowe. Umowa obowiązywała do 20 marca 2017 roku i została prolongowana. W dniu 8 marca 2017 roku Aneksem A1/9619/16/M/04 zwiększono globalny limit linii do kwoty 27.000 tys. zł, jednocześnie zmieniając strukturę produktów bankowych. W ramach linii Spółka może korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł oraz zlecać wystawienie gwarancji do kwoty 27.000 tys. zł. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o 1M Wibor + marża banku. Spółka może korzystać z linii do dnia 8 marca 2018 roku.

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 9.351 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe wyniósł 11.150,0 tys. zł.

Zobowiązania finansowe spółek zależnych

Alpha Bank – kredyt inwestycyjny

W związku z nabyciem spółki akcyjnej prawa greckiego „K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas” A.E. (Spółka Akcyjna) z siedzibą w Laganas (obecnie: Rainbow Hotels A.E.) w dniu 15 czerwca 2015 roku Spółka przejęła zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Alpha Bank A.E. z siedzibą w Atenach o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Rainbow Hotels A.E. ustanowiona została hipoteka na nieruchomości położonej w Laganas, wyspa Zakynthos, Grecja. Wartość zabezpieczenia stanowi bieżące niewymagalne saldo kredytu w kwocie 515 tys. EUR. Wartość działek gruntu w cenie nabycia wynosi 626.364,38 EUR.

Bilans Grupy, sporządzony na dzień 31 marca 2017 roku wskazuje, iż kwota środków pieniężnych w kasie i na rachunkach wynosi 11,9 mln zł, zaś łączne wykorzystanie kredytów Grupy wynosi 30,9 mln PLN.

Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej Emitenta

Na mocy postanowień Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 45/2016 z dnia 8 listopada 2016 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 16 ust. 5 w związku z § 16 ust. 1 i ust. 4 Statutu Spółki i w związku z zamiarem powołania w skład Zarządu Spółki, począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku, nowego członka Zarządu, postanowiło – począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku – zwiększyć liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, z dotychczasowej wynoszącej aktualnie trzy osoby, na nową wynoszącą cztery osoby i tym samym postanowiło określić liczbę osób wchodzących, począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku, w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki na cztery osoby.

Na mocy postanowień Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku – Walne Zgromadzenie Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 16 ust. 1, ust. 2 i ust. 4 Statutu Spółki, w związku z określeniem, mocą postanowień w/w uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku, liczby osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu na cztery osoby, postanowiło, począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku, powołać do składu Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki Pana Piotra Burwicza i powierzyć mu pełnienie, począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku, funkcji Członka Zarządu Spółki. Trzecia, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki upływa z dniem 9 czerwca 2020 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Szczegółowe informacje w powyższym zakresie Spółka przekazała do wiadomości publicznej w drodze raportu bieżącego ESPI nr 45/2016 z dnia 8 listopada 2016 roku.

Z uwagi na treść i kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej w rozumieniu zbioru „Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” czworo z pięciorga członków Rady Nadzorczej Spółki spełnia kryteria niezależnego Członka Rady wynikające z *Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15.02.2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz dodatkowo ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”*. Pan Paweł Walczak (Przewodniczący Rady Nadzorczej) nie posiada statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej z uwagi na posiadanie statusu pracownika Spółki niższego szczebla (tj. pracownika nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla) na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich w dziale relacji inwestorskich, finansowym i księgowym, odpowiedzialnego za konsultacje, współpracę i wsparcie Public Relations Managera oraz działów: relacji inwestorskich, finansowego i księgowego Spółki w zakresie spraw dotyczących relacji inwestorskich, w tym w zakresie: obowiązków informacyjnych przynależnych spółce publicznej oraz przygotowywanych przez dział: relacji inwestorskich, finansowy i księgowy Spółki dokumentów związanych z obowiązkami z zakresu relacji inwestorskich.

Zmiany Statutu Emitenta

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie I-szego kwartału 2017 roku nie nastąpiły zmiany Statutu Spółki Dominującej.

Na mocy postanowień Uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 45/2016 z dnia 8 listopada 2016 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło dokonać, niezależnie od innych zmian, w tym zmian o charakterze porządkującym, m.in. zmian Statutu Spółki w zakresie uprawnień dotyczących zaciągania przez członków Zarządu zobowiązań w imieniu Spółki (zmiana § 17 ust. 2 Statutu Spółki).

Aktualna treść zmienianego w § 17 Statutu Spółki ustępu oznaczonego, jako „ust. 2”:

„2. Dla zaciągania zobowiązania, którego wartość przekracza kwotę 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych), wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu i prokurenta.”

Uchwalona treść zmienianego w § 17 Statutu Spółki ustępu oznaczonego, jako „ust. 2”:

„2. Do zaciągnięcia zobowiązań w imieniu Spółki uprawnieni są:

- 1) samodzielnie członek Zarządu pełniący funkcję Członka Zarządu – przy zaciąganiu przez Spółkę zobowiązań do kwoty 1.000.000 zł (jeden milion złotych) włącznie,
- 2) samodzielnie (jednoosobowo) członek Zarządu pełniący funkcję Prezesa Zarządu lub funkcję Wiceprezesa Zarządu – przy zaciąganiu przez Spółkę zobowiązań do kwoty 3.000.000 zł (trzy miliony złotych) włącznie,
- 3) dwóch członków Zarządu, niezależnie od pełnionych funkcji w Zarządzie, działających wspólnie lub jeden członek Zarządu, niezależnie od pełnionych funkcji w Zarządzie, łącznie z prokurentem – przy zaciąganiu przez Spółkę zobowiązań przewyższających kwotę 3.000.000 zł (trzy miliony złotych).”

Stosowna rejestracja powyższych zmian Statutu Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego została dokonana na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 29 listopada 2016 roku, o czym Spółka informowała w drodze raportu bieżącego Nr 50/2016 z dnia 29 listopada 2016 roku.

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:

• Przeprowadzenie oferty Lato 2017

Raportem 12/2017 opublikowanym w dniu 20 kwietnia 2017 roku Spółka poinformowała, iż poziom przedsprzedaży oferty Lato 2017, dokonanej w okresie od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 15 kwietnia 2017 roku wyniosła 132.831 rezerwacji, co oznacza wzrost o 35,21 % w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu LATO 2016 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 98.240 rezerwacji. rezerwacje, co oznacza wzrost o 40,8% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu LATO 2016 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 51.196 rezerwacji.

• Wpływ sytuacji polityczno – społecznej w krajach głównych destynacji turystycznych

Rok 2017 jest rokiem wyborów w kluczowych krajach Unii Europejskiej. W maju miała miejsce druga tura wyborów prezydenckich we Francji. Kolejnymi kluczowymi zdarzeniami, mogącymi mieć wpływ na Unię Europejską są Niemcy. W kwietniu w Turcji miało miejsce referendum w sprawie przyznania prezydentowi Turcji Recepowi Tayyipowi Erdoganowi większej władzy. Te zdarzenia mogą zdecydowanie wpłynąć na wybory destynacji wakacyjnych oraz na rynek walutowy. W I kwartale 2017 roku nie odnotowano zamachów terrorystycznych, które by znacząco zniechęciły do podróżowania. Zamachy terrorystyczne, jak i zagrożenia niepokojami społecznymi, mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. Klienci mają duży wybór w kierunkach alternatywnych do kierunków w zagrożonych rejonach turystycznych, ponieważ Spółka organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie.

• Wpływ sytuacji polityczno – społecznej na gospodarkę Polski oraz Europy,

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

• Stabilizacja kursów na rynku walutowym,

Decyzja o wyjściu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, czyli tzw. Brexit, wstrząsnęła rynkami finansowymi, szczególnie odbiła się na rynku walutowym. Rynki finansowe natychmiast zareagowały na wieści o wynikach wskazujących, że Wielka Brytania opuści UE, polski złoty gwałtownie uległ osłabieniu, funt szterling osiągnął najniższy poziom od września 1985 roku. Dodatkowo planowane zmiany legislacyjne w Polsce również podważyły zaufanie do krajowej waluty. Właśnie w 4 kwartale 2016 roku miało miejsce znaczące wahnięcie kursów walutowych, spowodowane wyborami w Stanach Zjednoczonych, kiedy wbrew oczekiwaniom i sondażom przedwyborczym zwyciężył inny kandydat, niż oczekiwano. Kurs dolara w listopadzie w ciągu zaledwie 5 dni wzrósł z poziomu około 3,90 USD/PLN do poziomu 4,22 USD/PLN, utrzymując ten poziom do końca 2016 roku. Obecnie od lutego 2017 roku kursy wymiany w stosunku do polskiej waluty ulegają obniżeniu, co powoduje umacnianiem się polskiej waluty. Jeżeli utrzymany zostanie taki trend wpłynie to na zwiększenie rentowności sprzedaży.

Wprowadzenie nowych rozwiązań prawnych przez nowy rząd

Planowane wprowadzenie nowych rozwiązań prawnych w zakresie pomocy dla tzw. „frankowiczów” oraz wprowadzona nowa legislacja w zakresie opodatkowania handlu detalicznego może wpłynąć negatywnie na popyt wewnętrzny, ale również na możliwości pozyskania finansowania przez polskie firmy. 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. W sierpniu 2016 roku znowelizowano Ustawę o usługach turystycznych oraz ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych i Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym. Ustawa weszła w życie po trzech miesiącach od dnia ogłoszenia czyli 26 listopada 2016 r. Z wyjątkiem niektórych przepisów, które zaczęły obowiązywać już po 14 dniach, czyli od 9 września 2016 r. Należą do nich przepisy mówiące o utworzeniu Turystycznego Funduszu Gwarancyjnego w ramach UFG. Składki będą płacić wszystkie firmy turystyczne sprzedające wycieczki poza Polskę i kraje ościenne.

- **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. Obecne trendy wskaźników gospodarczych kraju Polski, potwierdzone zmianami wskaźników agencji ratingowych, oznaczają, iż gospodarka Polski wchodzi w fazę znacznego ożywienia.

IV. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.

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 zawiera dane finansowe:

- dla sprawozdania z sytuacji finansowej: na dzień 31 marca 2017 roku i okres porównywalny tj. na dzień 31 marca 2016 roku.
- dla sprawozdań z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku przepływów pieniężnych: za I-szy kwartał 2017 roku (tj. od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 31 marca 2017 roku) oraz za I-szy kwartał 2016 (tj. od dnia 1 stycznia 2016 do dnia 31 marca 2016 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 31.03.2017 r. – kurs 4,2198; na dzień 31.03.2016 r. – kurs 4,2684) oraz na dzień 31.12.2016 - kurs 4,4240)
- do wyceny pozycji w sprawozdaniach z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku z przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. – kurs 4,2891, za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. – kurs 4,3559, za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku 4,3757)

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

Opis	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
Kurs średni NBP – Euro	4,2684	4,4240	4,2198
Średni ważony kurs średni NBP - Euro	4,3559	4,3757	4,2891
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży			
PLN	187 686	1 196 398	220 278
Euro	43 088	273 419	51 358
Zysk (strata) na działalności operacyjnej			
PLN	3 153	31 003	4 320
Euro	724	7 085	1 007
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			
PLN	3 079	29 075	3 724
Euro	707	6 645	868
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom podmiotu dominującego			
PLN	2 483	23 073	3 009
Euro	570	5 273	702
Przepływ pieniężny netto z działalności operacyjnej			
PLN	-37 772	-6 371	-58 728
Euro	-8 671	-1 456	-13 692
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
PLN	-6 365	-13 983	-844
Euro	-1 461	-3 196	-197
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
PLN	-478	-16 077	27 996
Euro	-110	-3 674	6 527
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
PLN	-44 615	-36 431	-31 576
Euro	-10 242	-8 326	-7 362
Aktywa razem			
PLN	222 928	263 946	286 896
Euro	52 228	59 662	67 988
Zobowiązanie długoterminowe			
PLN	579	2 620	30 267
Euro	136	592	7 173
Zobowiązania krótkoterminowe			
PLN	127 230	156 683	154 557
Euro	29 807	35 417	36 627
Kapitał własny			
PLN	95 119	104 643	102 072
Euro	22 284	23 653	24 189
Kapitał podstawowy			
PLN	1 455	1 455	1 455
Euro	341	329	345
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą			
PLN	0,17	1,59	0,21
Euro	0,04	0,36	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	6,54	7,19	7,01
Euro	1,53	1,63	1,66
Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą			
Zysk (strata) netto	2 483	23 073	3 009
element rozwodniający zysk (strata netto)	0	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552	14 552
element rozwodniający ilość akcji zwykłych	0,00	0,00	0,00
PLN	0,17	1,59	0,21
Euro	0,04	0,36	0,05
Wyplacona dywidenda na jedną akcję			
PLN	1,00	1,00	0,00
Euro	0,23	0,23	0,00

2. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Opis	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
Aktywa trwale	50 697	54 335	54 065
Rzeczowe aktywa trwale	14 765	18 222	18 589
Wartości niematerialne	2 027	1 947	1 864
Należności długoterminowe	10 548	10 307	8 812
Inwestycje w jednostkach zależnych	19 750	22 309	21 794
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	1 550	1 425
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 607	0	1 581
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa obrotowe	172 231	209 611	232 831
Zapasy	17	614	630
Należności handlowe oraz pozostałe należności	125 905	156 306	194 621
w tym zaliczki	92 511	119 993	149 715
Pozostałe aktywa finansowe	650	1 752	765
Należności z tytułu leasingu finansowego		486	491
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 982	40 166	8 589
Pozostałe aktywa	13 677	10 287	27 735
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	222 928	263 946	286 896

3. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Opis	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
Kapitał własny	95 119	104 643	102 072
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384	32 384
Kapitał z aktualizacji wyceny	-6 075	774	-4 806
Udziały (akcje) własne	-420	-420	-420
Zysk skumulowany	67 775	70 450	73 459
Zysk (strata) z lat ubiegłych	65 292	47 377	70 450
Zysk netto okresu obrotowego	2 483	23 073	3 009
Zobowiązanie długoterminowe	579	2 620	30 267
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	28 240
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	317	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	23	23
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	567	2 280	2 004
Rezerwy długoterminowe i pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	127 230	156 683	154 557
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	32 386	45 452	47 641
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 499	0	5 933
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe zobowiązania	87 345	111 231	100 983
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem	222 928	263 946	286 896

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.

Opis	01.01.2016-30.03.2016	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.03.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	187 686	1 196 398	220 278
Koszt własny sprzedaży	162 753	1 029 017	189 022
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 933	167 381	31 256
Koszty sprzedaży	17 653	114 791	21 770
Koszty ogólnego zarządu	4 041	20 429	5 162
Pozostałe przychody operacyjne	12	687	175
Pozostałe koszty operacyjne	98	1 845	179
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 153	31 003	4 320
Zyski z inwestycji	0		0
Straty z inwestycji	0	1 199	0
Przychody finansowe	365	875	27
Koszty finansowe	439	1 604	623
Zyski (straty) finansowe - netto	-74	-1928	-596
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 079	29 075	3 724
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-596	-6 002	-715
Podatek bieżący	1 087	5 374	1 304
Podatek odroczony	-491	628	-589
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń		628	
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	491		589
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 483	23 073	3 009
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	2 483	23 073	3 009
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 483	23 073	3 009
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0
Inne całkowite dochody	-6 075	774	-4 806
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	-7 499	956	-5 933
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	1 424	-182	1 127
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	-6 075	774	-4 806
Łączne całkowite dochody:	-3 592	23 847	-1 797
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-3 592	23 847	-1 797
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	14 552	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,17	1,59	0,21
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,17	1,59	0,21
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,17	1,59	0,21
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,17	1,59	0,21
Całkowite dochody na jedną akcję z z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	-0,25	1,64	-0,12
Całkowite dochody na jedną akcję z z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	-0,25	1,64	-0,12

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

Opis	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.03.2017
Razem kapitały własne stan na początek okresu	95 284	95 284	104 643
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	95 284	95 284	104 643
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 z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	56	56	774
utworzony celowo	0	0	0
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	-6 075	774	-4 806
wykorzystany celowo	0	0	0
inne zmniejszenia	56	56	774
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	-6 075	774	-4 806
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	38 505	38 505	47 377
przeniesienie wyniku okresu "+"	31 890	31 890	23 073
inne zwiększenia	0	0	0
wypłata dywidend	0	14 432	0
przeniesienie wyniku okresu "-"	0	0	0
inne zmniejszenia	8 586	8 586	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	65 292	47 377	70 450
zysk okresu	2 483	23 073	3 009
strata okresu	0	0	0
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	2 483	23 073	3 009
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	103 870	95 284	104 643
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	95 119	104 643	102 072

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017, za okres porównywalny, tj. od 01.01.2016 do 31.03.2016 i za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

Opis	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.03.2017
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 079	29 075	3 724
II. Korekty razem	-40 115	-29 444	-61 737
Amortyzacja	471	2 257	696
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	139	-144	514
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-354	-809	74
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-8	1 119	5
Zmiana stanu rezerw	1 015	-2 356	-316
Zmiana stanu zapasów	-1	-599	-16
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-27 707	-59 320	-36 701
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	-17 750	30 408	-25 993
Inne korekty	4 080		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-37 036	-369	-58 013
Podatek dochodowy zapłacony	-736	-6 002	-715
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-37 772	-6 371	-58 728
Odsetki otrzymane	366	1 007	156
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności		968	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	22	2 689	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-4 268	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych			
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	4 268		
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	0	-515	0
Spłata pożyczek / kredytów	0	125	
Udzielenie pożyczek / kredytów	0	640	
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	-400	-8 704	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego			
Zakup podmiotu zależnego	400	8 704	
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0	0
Zaciągnięcie inne			
Spłata inne			
Wydatki na zakup majątku trwałego	2 085	9 428	1 000
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 365	-13 983	-844
Środki uzyskane z emisji			
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	0	0	28 240
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów			28 240
Spłata pożyczek / kredytów			
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	699	119
Zaciągnięcie inne		699	119
Spłata inne			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	467	2 279	262
Dywidendy wypłacone	0	14 432	
Odsetki zapłacone	11	65	101
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-478	-16 077	27 996
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-44 615	-36 431	-31 576
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-44 615	-36 431	-31 576
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	76 597	76 597	40 165
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	31 982	40 166	8 589

7. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Jednostka stosuje wybrane zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tj. Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.).

Kwartalne skrócone jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy za wyjątkiem podejścia do rozliczania kosztów marketingu, co opisano w dalszej części sprawozdania.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej.

Polityka Rachunkowości

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

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada istotności:

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

7.1. Wartości niematerialne

Zakres:

Jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wartości niematerialne jeżeli prawdopodobny jest napływ przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadanych wartości niematerialnych oraz kiedy ich koszt można określić w wiarygodny sposób. W przypadku zakupionych wartości niematerialnych ujęcie w księgach rachunkowych następuje w momencie ich zakupu. Jednostka dokonuje zakupów jedynie takich wartości niematerialnych, 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.

Przyjęta polityka rachunkowości:

Zarząd Spółki określa, czy składnik wartości niematerialnych posiada określony czy nieokreślony okres użytkowania. Nieokreślony okres użytkowania będą w szczególności posiadały składniki wartości niematerialnych, dla których na dzień ich przyjęcia do użytkowania jednostka nie będzie w stanie stwierdzić przez jaki okres będzie odnosiła z nich korzyści ekonomiczne. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane. Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje:

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

Okres użytkowania wartości niematerialnych używanych na podstawie umowy jest równy długości trwania umowy lub krótszy jeżeli jednostka zamierza korzystać z wartości niematerialnych 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. Jednostka amortyzuje składniki wartości niematerialnych 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 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: Oprogramowanie 5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

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

7.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres:

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

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

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

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

Środki trwałe w jednostce są amortyzowane w określonym dla nich okresie użytkowania. Kwotą podlegającą amortyzacji jest różnica między kosztem nabycia środka trwałego a jego wartością 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.

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

– Budynki	40 lat
– Urządzenia – sprzęt komputerowy	3 - 4 lata
– Środki transportu	3 - 5 lat
– Pozostałe składniki aktywów trwałych	5-8 lat

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

Naliczanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja kończy się w momencie, gdy składnik aktywów trwałych jest wycofany z użytkowania (np. likwidacja lub sprzedaż) lub wartość umorzenia będzie równa wartości środka. Kosztem środków trwałych budowanych przez jednostkę jest suma wszystkich nakładów poniesionych w związku z doprowadzeniem środka trwałego do użytkowania łącznie z kosztami amortyzacji tych środków trwałych, które są wykorzystywane do budowy.

Koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu sfinansowania budowy nowych i przebudowy posiadanych środków trwałych pomniejszony o przychody z tego tytułu podlega aktywowaniu w wartości środka trwałego – zgodnie z podejściem wyrażonym

w MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Składniki środków trwałych podlegają testowi na utratę wartości w momencie zajścia przesłanek utraty wartości.

7.3. Środki trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.4. Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

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

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

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

7.5. Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

Jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności klasyfikuje się nie zaliczone do „pożyczek udzielonych i należności własnych” aktywa finansowe z określonym terminem wymagalności, określonej wartości nominalnej i korzyściach ekonomicznych pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymywać te aktywa do tego czasu. Są to przede wszystkim nabyte dłużne instrumenty finansowe pod warunkiem, że jednostka będzie utrzymywać te instrumenty do daty wymagalności. Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych. Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej przekazanych środków powiększonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się w wartości zamortyzowanej ceny nabycia używając efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Efektywna stopa ustalana jest jako stopa procentowa dyskontująca wartość wszystkich przepływów pieniężnych związanych z instrumentem do zera.

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

Aktywem finansowym wykazywanym w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są instrumenty finansowe, które zostały zakupione w celu odsprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie (nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty ich zakupu) w celu uzyskania krótkoterminowych zysków z wahań ich cen rynkowych. Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym zyskiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów. Zarówno na dzień wprowadzenia do ksiąg jak i na dzień bilansowy aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej bez potrącenia o koszty transakcyjne związane ze sprzedażą instrumentu. Różnice z wyceny instrumentów odnoszone są do rachunku wyników jednostki.

7.7. Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży są to niepochodne aktywa finansowe niezaliczane do aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczek i należności oraz aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się akcje i udziały w spółkach, niebędących spółkami zależnymi stowarzyszonymi, nienotowanych na aktywnym rynku, które są majątkiem krótko lub długoterminowym.

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

Na dzień wprowadzenia do ksiąg wyceniane są one w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, natomiast na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w wartości godziwej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, odnoszonych w kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku instrumentów dłużnych na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszona jest różnica między wartością instrumentu ustaloną 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 oparciu o testy na utratę wartości. Jeżeli przeprowadzone testy wykażą trwałą utratę wartości dokonuje się odpisu z tytułu utraty wartości, a skutki wyceny ujmuje w wyniku finansowym.

Przyjęta polityka rachunkowości w sprawie ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych:

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

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

Ustalanie wartości instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu. Wartość instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu ustalana jest w sposób analogiczny do pożyczek udzielanych przez jednostkę. Jeżeli instrument dłużny posiada oryginalną datę zapadalności do 12 miesięcy za przybliżenie efektywnej stopy zwrotu uznaje liniowe rozliczenie dyskonta i odsetek, o ile różnica nie będzie istotna dla sprawozdania finansowego ze względu na wartość posiadanych instrumentów.

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

Zysk lub strata z zabezpieczających instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w kapitale z aktualizacji wyceny zaś w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych jako przepływy działalności operacyjnej.

Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

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

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

7.8. Zapasy

Zakres:

W Spółce występują obrotowe zasoby majątkowe podlegające magazynowaniu wyłącznie w celach handlowych. Pozostałe materiały nabywane przez Spółkę materiały obejmujące materiały biurowe, administracyjne i gospodarcze przeznaczone do bezpośredniego bieżącego zużycia.

Przyjęta polityka rachunkowości

Towary przyjmowane są do ewidencji magazynowej w cenie nabycia. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży. 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 zniekształca stanu aktywów oraz wyniku finansowego jednostki. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży według metody FIFO.

7.9. Należności

Należności z tytułu dostaw towarów i usług ujmowane są w bilansie w dacie, w której zachodzi sprzedaż usług, materiałów lub towarów zgodnie z polityką dotyczącą uznawania przychodów ze sprzedaży. Należności z tytułu dostaw towarów i usług wykazywane są w wartości nominalnej. Jednostka na bieżąco monitoruje odzyskiwalność kwot należności. W przypadku, w którym odzyskiwalność należności nie jest prawdopodobna tworzony jest odpis aktualizacyjny należności prowadzący jej wartość do wartości możliwej do odzyskania. Są pozycje rotujące w normalnym cyklu operacyjnym jednostki stąd ich prezentacja w majątku firmy dokonywana jest w pozycji należności krótkoterminowych. W ramach należności prezentowane są zaliczki zapłacone kontrahentom, którymi spółka podpisała umowy o współpracy w zakresie rezerwacji miejsc hotelowych.

Należności z elementem finansowania

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

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

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

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. Wyjątek stanowią zaliczki, które wyceniane są po kursie historycznym tj. na dzień bilansowy nie stosuje się zasad opisanych w zdaniu poprzednim.

7.10. Gotówka

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

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

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

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.

7.11. Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

7.12. Inne / Pozostałe aktywa

Zakres:

Inne / Pozostałe aktywa obejmują pozycje kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa tworzone jako Inne / Pozostałe aktywa muszą spełniać następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń, stanowią poniesione wydatki na cel operacyjny Spółki, których wysokość można wiarygodnie określić,
- powodują 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 / Pozostałe aktywa ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

Odpisy Innych / Pozostałych aktywów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny w sprawozdaniu finansowym ujmowany jest w wysokości zysku lub straty z zabezpieczających instrumentów pochodnych.

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

7.14. Rezerwy na zobowiązania

Zakres

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.

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Inne rezerwy

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

- 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 obciążona przez touroperatora na początku roku następnego.

7.15. Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje oszacowania wartości kosztów pracowniczych związanych z otrzymaniem dodatkowych korzyści ekonomicznych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Dodatkowy koszt wykazywany jest w rezerwach 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 na bieżąco. Nie rozliczone na dzień bilansowy zobowiązania z tego tytułu nie podlegają dyskontowaniu.

Świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

7.16. Podatek odroczony

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości do zapłaty. Wartością księgową aktywów i zobowiązań jest ich wartość określona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Wartością podatkową aktywów i zobowiązań jest ich wartość stanowiąca podstawę obliczania zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

1. wykorzystanie wyższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych
2. zarachowanie przychodów z tytułu nie otrzymanych odsetek od udzielonych pożyczek lub innych aktywów finansowych

3. naliczone niezrealizowane dodatnie różnice kursowe,
4. aktualizacja aktywów do wartości godziwej przewyższającej ich wartość nabycia.

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

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

Podatek odroczony wynikający z przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio na inne całkowite dochody jest również odnoszony na inne całkowite dochody.

7.17. 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

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli spełnia jedno z poniższych kryteriów:

- a) oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki;
- b) jest utrzymane głównie z przeznaczeniem do obrotu;
- c) jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego; lub
- d) jednostka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wszystkie pozostałe zobowiązania zalicza się do zobowiązań długoterminowych.

7.18. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

7.19. Pozostałe zobowiązania

Zakres:

Pozostałe zobowiązania dotyczą 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.

Pozostałe zobowiązania dotyczą również przychodów 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,

Przyjęta polityka rachunkowości:

Pozostałe zobowiązania 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 Pozostałe zobowiązania, 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.

7.20. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski. Zasada określania odpowiedniego kursu wymiany dla poszczególnych grup aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy. Składniki bilansu zaklasyfikowane jako pieniężne na dzień bilansowy będą wyceniane według kursu zamknięcia z dnia bilansowego. W szczególności dotyczyć to będzie następujących grup aktywów: należności, zobowiązania, udzielone pożyczki, otrzymane pożyczki i kredyty, gotówka.

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

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

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

W ramach stosowanych uproszczeń – ze względów praktycznych jednostka jako kurs zamknięcia stosuje średni kurs ogłaszany przez NBP. Zasada określania odpowiedniego kursu wymiany dla poszczególnych grup aktywów i zobowiązań w trakcie roku oraz odniesienie skutków różnic kursowych.

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

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

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

tytułu podlegają aktywowaniu w wartości środka trwałego. Różnice kursowe dotyczące pozostałych transakcji (realizacja i wycena bilansowa rozrachunków handlowych) powiększają lub pomniejszają pozycje przychodowe lub kosztowe, z którymi operacje są powiązane.

7.21. Trwała utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych

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

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

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

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

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w jednorazowo w rachunku wyników. Kwotę odwrócenia przyporządkowuje się proporcjonalnie każdemu ze składników ośrodka generującego środki pieniężne (poza wartością firmy),

z tym, że wartość żadnego z elementów ośrodka nie może wzrosnąć ponad niższą z wartości: jego wartość odzyskiwaną i wartość księgową netto (tj. pomniejszoną o umorzenie), jaka byłaby zarejestrowana w księgach rachunkowych, gdyby wcześniej nie dokonywano odpisu z tytułu utraty wartości.

7.22. Działalność zaniechana

Za działalność zaniechaną jednostka uznaje element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- a) stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności;
- b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności; lub
- c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Decyzję o prezentacji tak zidentyfikowanego składnika jako działalności zaniechanej podejmuje Zarząd jednostki.

7.23. Leasing

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

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

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

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

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

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

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

7.24. Rachunkowość zabezpieczeń

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

Zasady ustalania wyniku finansowego

7.25. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Zakres

Przychód zostaje rozpoznany, kiedy jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści ekonomiczne wpłyną do jednostki. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług,

rabaty i upusty. Momentem sprzedaży jest odebranie usługi przez odbiorcę, lub przekazanie mu towarów. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży usług:

1. turystycznych,
2. pośrednictwa,
3. innych.

Przyjęta polityka rachunkowości

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

Kwota pobranych przedpłat na usługi wykazywana jest w pasywach bilansu – jako zobowiązania z tytułu pobranych zaliczek na usługi, które będą wykonane w przyszłych okresach. Dniem powstania przychodu ze sprzedaży usług pośrednictwa w sprzedaży imprez, biletów lotniczych, autokarowych i ubezpieczeń jest dzień zawarcia umowy przez nabywcę usługi. Otrzymane zapłaty stanowią podstawę do oszacowania przychodów należnych. Ostateczna wysokość rzeczywistej prowizji ze sprzedaży wymienionych wyżej usług jest ustalana z chwilą rozliczenia sprzedanych usług z przewoźnikiem lub tourooperatorem.

7.26. Koszty działalności podstawowej

Zakres

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

7.27. 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,
- 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.

7.28. 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:

- odsetki od posiadanych środków,
- odsetki od udzielonych pożyczek i kredytów,
- odsetki od otrzymanych kredytów, pożyczek oraz leasingu,
- Różnice kursowe od pożyczek i kredytów,
- 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, nie związanych z operacyjną działalnością jednostki
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

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

7.29. 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 aktywu z tytułu podatku odroczonego lub 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. W zależności od wysaldowania kwoty podatku (zobowiązanie lub należność) wykazywane są jest ona w bilansie jako rezerwa lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

7.30. Sprawozdawczość według segmentów działalności

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Spółkę jest układ według segmentów branżowych, wyodrębnionych w oparciu o źródła przychodów oraz strukturę funkcjonalną jednostki :

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

Układem uzupełniającym jest układ według segmentów geograficznych, przy czym podział na segmenty geograficzne odbywa się w oparciu o kryterium lokalizacji aktywów.

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

Spółka angażuje wszystkie aktywa i zobowiązania łącznie do wszystkich segmentów działalności (segmentów branżowych, segmentów geograficznych)

7.31. Ważne oszacowania i założenia

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

(a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Przeprowadza się testy na utratę wartości. Informacje na temat zawarte są pod poszczególnymi notami.

(b) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zmiany do istniejących standardów i interpretacja zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki / Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za 2016 rok.

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na skrócone sprawozdania finansowe Rainbow Tours S.A. i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, sporządzone na 31 marca 2017 roku.

Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 17 maja 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Spółka jest w trakcie analizowania wpływu jaki w/w standardy miałyby na jej sprawozdania finansowe. Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

8. 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.

Podczas sporządzania sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku dokonano zmiany w stosowanej uprzednio polityce rachunkowości polegającej na tym, że koszty związane z marketingiem odnoszone są aktualnie w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie poniesienia kosztu lub otrzymania świadczenia. W związku ze zmianą polityki w zakresie rozliczania kosztów marketingu uznano, iż poniesione koszty marketingu wykazywane według stanu na 1 stycznia 2016 roku w kwocie 9.295 tys. zł w pozycji pozostałych aktywów, zaliczane dotychczas do kosztów następnym okresie należy skorygować poprzez obciążenie tą kwotą pozycji wynik z lat ubiegłych. Jednocześnie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie + 1.766 tys. Skorygowano również wyceny zaliczek walutowych do kursów historycznych, których wartość bilansowa wyceny wyniosła - 1.453 tys. zł. Stwierdzono także złą alokację przychodów i kosztów operacyjnych do okresu 2016 roku, które zaś dotyczyły okresu poprzedniego tj. 2015 roku. W wyniku tej korekty uznano kwotą +503 tys. zł pozycję wyniku z lat ubiegłych. Pozycję wyniku z lat ubiegłych obciążono kwotą -106 tys. zł z tytułu podatku dochodowego CIT. Łączna kwota z korekt wykazana dzień 31.12.2016 roku w pozycji Wynik z lat ubiegłych wynosi - 8.585 tys. zł. Dodatkowo Spółka skorygowała koszty marketingu wykazane w bilansie na dzień 31.12.2014 roku w łącznej kwocie 6.300 tys. zł, które uprzednio wykazano w kosztach spółki za 2015 rok. Również powyższe skorygowano poprzez odniesienie tej kwoty do pozycji wynik z lat ubiegłych. Jednocześnie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 1.197 tys. Skorygowano również wyceny zaliczek walutowych do kursów historycznych, których wartość bilansowa wyceny wyniosła - 1.497 tys. zł. Pozycję wyniku z lat ubiegłych uznano kwotą +179 tys. zł z tytułu podatku dochodowego CIT. Łączna kwota z tego tytułu wykazana w pozycji Wynik z lat ubiegłych wynosi - 6.421 tys. zł. W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano również zmian prezentacyjnych w obszarze wybranych rozrachunków i celem zapewnienia porównywalności prezentowanych danych finansowych (tj. na 31 marca 2016 roku) z poprzednio publikowanymi dokonano korekty tychże.

9. Zwięzły opis dokonań Emitenta

I kwartał 2017 to - pomimo wyjątkowej mocno zimowej aury - bardzo gorący okres w działalności Rainbow, to także znakomity czas na podsumowanie sezonu zimowego (listopad 2016-marzec 2017). Rainbow Tours od 4 lat dynamicznie rozwija segment wyjazdów egzotycznych. W całym okresie zimowym 2016/2017 w imprezach organizowanych przez firmę brało udział niemal 75 tys. osób, co oznacza wzrost o 29,9 %.

Liderem ilościowym zimowych destynacji od lat są Wyspy Kanaryjskie (Gran Canaria, Teneryfa, Lanzarote, Fuerteventura), na kierunkach tych zanotowaliśmy wzrost sprzedaży o 70 %. Dalekie i egzotyczne kierunki również cieszyły się niesłabnącym powodzeniem, a Kuba, Tajlandia i Meksyk, to od lat mocne gwiazdy oferty zimowej. Rainbow Tours z roku na rok zwiększa podaż kierunków egzotycznych, wprowadzając nowe, ciekawe destynacje, które nasi klienci bardzo chętnie wybierali: Mauritius, Madagaskar, Zjednoczone Emiraty Arabskie oraz Bali.

Znaczne zwiększenie oferty masowej (Wyspy Kanaryjskie) wpłynęło na obniżenie średnich cen imprez. W sezonie Zimy 2016/2017 średnia cena imprezy dla uczestnika wyniosła 4,8 tys. zł, podczas gdy w poprzednim sezonie cena przekroczyła wartość 5 tys. zł.

Emitent w analizowanym okresie kontynuował przedsprzedaż oferty Lato 2017 wprowadzając nową strategię we współpracy z agencyjnym kanałem sprzedaży (nowe zasady premiujące najlepszych sprzedawców oferty Rainbow Tours). Znacznie powiększona w 2016 roku sieć własna dodatkowo wspiera wzrost przedsprzedaży oferty Lato 2017. W okresie od końca września do dnia 15 kwietnia 2017 roku wzrost przedsprzedaży wyniósł 35,2%.

W bilansie spółki w Pasywach, w pozycji „Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe zobowiązania” kwota 100,9 mln zł dotyczy właśnie zaliczek na poczet przedsprzedaży. Pozycja ta jest wyższa od kwoty wykazanej w bilansie na koniec I kwartału 2016 roku tylko o 15,6 %, mimo że przedsprzedaż wzrosła o ponad 35 %. Ze względu na działania konkurencji – Emitent zmuszony był do obniżenia pobieranych zaliczek od klientów do 5-10 % wartości imprez (w poprzednich latach zaliczki wynosiły ok. 30 % wartości imprez). Należy jednak pamiętać, iż obniżenie bieżących wpływów z tytułu zaliczek z przedsprzedaży jest tylko przesunięciem wpływów na okres wysokiego sezonu, kiedy klienci będą dokonywać dopłat do pełnej wartości imprezy.

Dodatkowo realizując swoją strategię długoterminowych umów hotelowych na wyłączność, z niskimi cenami zakupu ale i wysokimi przedpłatami, Emitent dokonywał znaczących przedpłat na poczet ww. średnio i długoterminowych kontraktów hotelowych. W Aktywach bilansu spółki w pozycji „zaliczki” kwota przekazanych zaliczek na koniec kwartału wynosi 149,7 mln zł. W porównaniu do stanu z końca I kwartału roku 2016, Spółka zwiększyła wysokość przedpłat o kwotę o 57,2 mln zł czyli o 61,8%. Powyższe zdarzenia wpłynęły na płynność Spółki, która poszerzyła swoje istniejące linie kredytowe w bankach. Na dzień 31 marca 2017 roku stan zaciągniętych kredytów pomniejszonych o stan posiadanej gotówki w kwocie 8 mln, daje stan netto wykorzystanych środków w kwocie 19,6 mln zł.

Przychody Rainbow Tours w pierwszym kwartale 2017 wzrosły o 17,4 %. Przy czym szczegółowa prezentacja przychodów spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły, aż o 22,2 %, zmniejszył się po raz kolejny segment pośrednictwa, wynika to z celowej polityki Emitenta zmierzającej do ograniczenia w sprzedaży bloków dla innych (z reguły mniejszych) touroperatorów. Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów:

	2016	2017	Zmiana	%
	Styczeń - Marzec	Styczeń - Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	174 625	213 425	38 800	22,2%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	12 961	6 634	-6 327	-48,8%
Pozostałe przychody	100	219	119	119,0%
Przychody razem	187 686	220 278	32 592	17,4%

Oczekiwany 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 w poprzednim roku (2016) zwiększono ilość biur własnych, lokalizując je przede wszystkim w centrach handlowych. Właśnie ten efekt odnotować można w spadku udziału w przychodach w kanale agencyjnym, na rzecz wzrostu sprzedaży w kanale własnych biur i Call Center.

	Styczeń - Marzec 2016	Struktura	Styczeń - Marzec 2017	Struktura	Dynamika
Sprzedaż w kanale agencyjnym	90 860	52,0%	104 934	49,2%	15,5%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	76 696	43,9%	100 184	46,9%	30,6%
Pozostałe	7 069	4,0%	8 307	3,9%	17,5%
Razem	174 625	100,0%	213 425	100,0%	22,2%

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym I kwartału 2017 roku wyniósł 189.022 tys. zł i był wyższy o 16,1% od analogicznej pozycji w okresie I kwartału roku poprzedniego (2016). Wolniejsza dynamika wzrostu spowodowana była przede wszystkim cenami paliwa, wypełnieniem miejsc w samolotach czarterowych oraz wprowadzonym systemem zabezpieczeń walutowych. Zawarte zabezpieczenia walutowe pozwoliły Spółce pozyskać waluty po znacznie niższych kursach niż rynkowe.

Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym I kwartału 2017 roku wyniosły 26.932 tys. zł i były wyższe o 5.238 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w I kwartale 2016 roku, co stanowi dynamikę 24,1%.

	2016	2017	Zmiana	%
	Styczeń - Marzec	Styczeń - Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	17 653	21 770	4 117	23,30%
Koszty ogólnego zarządu	4 041	5 162	1 121	27,70%
	21 694	26 932	5 238	24,10%

Spółka klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w I kwartale 2017 roku wyniosły łącznie 21.770 tys. zł i były wyższe o 4.117 tys. zł od kwoty poniesionej w I kwartale 2016 roku. W okresie I kwartału 2017 roku zarachowane koszty marketingu wyniosły 3.755 tys. zł i były wyższe o 834 tys. zł od kosztów za okres I kwartału 2016 roku. Koszty prowizji zarachowanej wyniosły 7.190 tys. zł i również były wyższe, o kwotę 843 tys. zł od analogicznej pozycji za okres I kwartału 2016 roku. Koszty własnych biur za okres I kwartału 2017 roku zamknęły się kwotą 8.159 tys. zł i były wyższe o 1.760 tys. zł od tej kategorii kosztów za okres I kwartału 2016 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża operacyjna, w I kwartale 2017 wyniósł 4.320 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I kwartału 2016 roku wypracowana kwota marży operacyjnej wyniosła 3.153 tys. zł. Dynamika wzrostu wyniosła aż 37,0%. Rentowność sprzedaży brutto dla I kwartału 2017 roku wyniosła 14,2% (dla porównania w I kwartale 2016 roku wskaźnik ten wyniósł 13,3%).


Rentowność netto, stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie I kwartału 2017 roku wyniosła 1,4%, podczas gdy w I kwartale 2016 roku wskaźnik ten wyniósł 1,3%. Należy zwrócić uwagę, iż koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Spółki. Jednocześnie obniżenie stanu gotówki w porównaniu do poprzedniego okresu zmniejszyło przychody odsetkowe. Poniższe tabele prezentują wyniki operacyjne w poszczególnych segmentach operacyjnych:

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2017-31.03.2017	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	213 425	6 634	219	220 278
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-183 565	-5 267	-190	-189 022
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	29 860	1 367	29	31 256
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-21 529	-175	-66	-21 770
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-4 915	-77	-170	-5 162
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			175	175
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-179	-179
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 416	1 115	-211	4 320


Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2016-31.03.2016	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	174 625	12 961	100	187 686
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-151 042	-11 624	-87	-162 753
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	23 583	1 337	13	24 933
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-17 223	-299	-131	-17 653
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-3 848	-178	-15	-4 041
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			12	12
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-98	-98
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 512	860	-219	3 153

Przy braku negatywnych, zewnętrznych czynników Emitent przewiduje, iż rok 2017 będzie kolejnym, dobrym okresem w działalności Spółki.


Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej:



Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu



Tomasz Czaplą – Wiceprezes Zarządu



Remigiusz Talałek – Wiceprezes Zarządu



Piotr Burwicz – Członek Zarządu

Łódź, dnia 17 maja 2017 roku