



**Sprawozdanie Finansowe
Rainbow Tours Spółki Akcyjnej
za rok obrotowy 2017**

Łódź, dnia 29 kwietnia 2018 roku

**WYBRANE DANE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.
ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO)**

Opis	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kurs średni NBP – Euro	4,1709	4,4240
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,2447	4,3757
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży		
PLN	1 400 162	1 196 398
Euro	329 864	273 419
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		
PLN	43 971	31 003
Euro	10 359	7 085
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		
PLN	41 907	29 075
Euro	9 873	6 645
Zysk netto dominującego		
PLN	33 878	23 073
Euro	7 981	5 273
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
PLN	17 012	-6 371
Euro	4 008	-1 456
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
PLN	-17 283	-13 983
Euro	-4 072	-3 196
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
PLN	-10 756	-16 077
Euro	-2 534	-3 674
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
PLN	-11 250	-36 431
Euro	-2 650	-8 326
Aktywa razem		
PLN	307 091	263 946
Euro	73 627	59 662
Zobowiązanie długoterminowe		
PLN	1 297	2 620
Euro	311	592
Zobowiązania krótkoterminowe		
PLN	187 430	156 683
Euro	44 938	35 417
Kapitał własny		
PLN	118 364	104 643
Euro	28 379	23 653
Kapitał podstawowy		
PLN	1 455	1 455
Euro	349	329
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 502	14 432
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		
PLN	2,34	1,60
Euro	0,55	0,37
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	8,16	7,25
Euro	1,96	1,64
Zysk rozdzielony (strata rozdzielona) na jedną akcję zwykłą		
Zysk (strata) netto	33 878	23 073
element rozdzielający zysk (stratę netto)	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 502	14 432
element rozdzielający ilość akcji zwykłych		
PLN	2,34	1,60
Euro	0,55	0,37
Wyplacona dywidenda na jedną akcję		
PLN	1,00	1,00
Euro	0,24	0,23

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 29.12.2017 – kurs 4,1709,
 - na 31.12.2016 – kurs 4,4240;
- do wyceny pozycji w sprawozdaniach z całkowitych dochodów, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu 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 do 31.12.2017 – kurs 4,2447,
 - za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 – kurs 4,3757.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA - NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

	Nota	Stan na 31/12/2017 [Dane Przekształcone] PLN'000	Stan na 31/12/2016 [Dane Przekształcone] PLN'000	Stan na 01/01/2016 [Dane Przekształcone] PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	12.2	18 622	18 222	12 544
Pozostałe aktywa niematerialne	12.1	2 720	1 948	1 907
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	12.3	36 048	22 309	15 481
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.4	2 376	-	2 246
Należności z tytułu leasingu finansowego	12.5	875	1 550	-
Pozostałe należności	12.7	11 958	8 757	9 013
Aktywa trwałe razem		72 599	52 786	41 191
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12.6	618	614	16
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12.7	180 357	141 133	91 079
Należności z tytułu leasingu finansowego	12.5	675	486	-
Pozostałe aktywa finansowe	12.8	560	1 751	374
Bieżące aktywa podatkowe	12.9	9 589	16 723	7 199
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>			3 762	
Pozostałe aktywa	12.10	13 778	10 287	14 113
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.11	28 915	40 166	76 597
		234 492	211 160	189 378
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		234 492	211 160	189 378
Aktywa razem		307 091	263 946	230 569

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA – NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

	Nota	Stan na 31/12/2017 PLN'000	Stan na 31/12/2016 [Dane Przekształcone] PLN'000	Stan na 1/01/2016 [Dane Przekształcone] PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny	13			
Wyemitowany kapitał akcyjny	13.1	1 455	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13.1	36 558	32 384	32 384
Kapitał rezerwowy	13.3	(5 333)	774	56
Akcje własne	13.2	-	(420)	(420)
Zyski zatrzymane		85 684	70 450	61 810
Razem kapitał własny		118 364	104 643	95 285
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13.4	1 112	2 280	363
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	13.5	185	23	12
Rezerwa na podatek odroczony	13.6	-	317	-
Zobowiązania długoterminowe razem		1 297	2 620	375
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.7	40 135	43 208	39 660
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13.4	532	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	13.8	6 584	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	13.9	5 394	2 244	6 067
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		2 951	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	13.5	3 886	830	3 513
Przychody przyszłych okresów	13.12	130 899	110 401	85 669
Pozostałe zobowiązania		-	-	-
		187 430	156 683	134 909
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		187 430	156 683	134 909
Zobowiązania razem		188 727	159 303	135 284
Pasywa razem		307 091	263 946	230 569

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2016 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14.1	1 400 162	1 196 398
Koszt własny sprzedaży	14.2	(1 203 347)	(1 029 017)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		196 815	167 381
Koszty sprzedaży	14.2	(128 566)	(114 791)
Koszty zarządu	14.2	(23 297)	(20 429)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	1 055	687
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	(2 036)	(1 845)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		43 971	31 003
Przychody finansowe	14.5	525	875
Koszty finansowe	14.6	(2 589)	(2 803)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		41 907	29 075
Podatek dochodowy	14.8	(8 029)	(6 002)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		33 878	23 073
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		33 878	23 073
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(6 107)	718
Pozostałe całkowite dochody netto razem		(6 107)	718
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		27 771	23 791
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)	14.11		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		2,34	1,60
Rozwodniony		2,34	1,60

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2017	31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		2,34	1,60
Rozwodniony		2,34	1,60

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		33 878	23 073
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		8 029	6 002
Koszty finansowe ujęte w wyniku		-	-
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		149	(809)
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		53	1 119
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		2 950	2 257
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		68	(144)
Inne*		(3 890)	-
		41 237	31 498
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(39 224)	(59 320)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(4)	(599)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(6 692)	-
(Zwiększenie) / zmniejszenie bieżących aktywów podatkowych		3 372	-
Zwiększenie (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(3 073)	(225)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		3 218	(2 356)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		20 498	30 633
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych		229	-
		19 561	(369)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		19 561	(369)
Zapłacone odsetki		-	-
Zapłacony podatek dochodowy	15.1	(2 549)	(6 002)
		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		17 012	(6 371)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		(14 030)	(8 704)
Otrzymane odsetki		636	1 007
Dywidendy otrzymane		-	968
Wydatki z tytułu zaciągnięcia pożyczek przez jednostki powiązane		-	(400)
Wydatki z tytułu zaciągnięcia pożyczek przez jednostki niepowiązane		-	(240)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane		205	125
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(4 131)	(8 686)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		37	2 689
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(17 283)	(13 241)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji		4 911	-
Inne wpływy		486	699
Wpływy z pożyczek	15.2	28 240	-
Spłata pożyczek	15.2	(29 287)	(2 279)
Odsetki zapłacone		(675)	(807)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(14 432)	(14 432)
		(10 757)	(16 819)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(10 757)	(16 819)

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2017	31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(11 028)	(36 431)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		40 166	76 597
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(223)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	12.10	28 915	40 166

*W pozycji inne dotyczy pozycji korygowanych przez wynik z lat ubiegłych tj. koszty okresów poprzednich (3 253) PLN oraz inne korekty (637) PLN

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 roku	1 455	32 384	56	(420)	70 395	103 870
Korekty błędów i zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	(8 585)	(8 585)
Stan na 1 stycznia 2016 roku	1 455	32 384	56	(420)	61 810	95 285
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	23 073	23 073
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	718	-	-	718
Suma całkowitych dochodów	-	-	718	-	23 073	23 791
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	-	-	-	-	(1)	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(14 432)	(14 432)
Stan na 31 grudnia 2016 roku i stan na 1 stycznia 2017	1 455	32 384	774	(420)	70 450	104 643
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	33 878	33 878
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(6 107)	-	-	(6 107)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(6 107)	-	33 878	27 771
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(14 432)	(14 432)
Sprzedaż akcji własnych	-	3 588	-	420	-	4 008
Inne	-	586	-	-	(586)	-
Korekta wyniku z lat ubiegłych ujęta w bieżącym okresie	-	-	-	-	(3 626)	(3 626)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	1 455	36 558	(5 333)	-	85 684	118 364

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa (firma) Spółki: Rainbow Tours Spółka Akcyjna

Siedziba Spółki: 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.).

Podstawowy przedmiot działalności, sektor branżowy na GPW

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (PKD 79.12.Z), a także, zgodnie ze stosownym wpisem w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego m.in.:

- 79.11.A – Działalność agentów turystycznych,
- 79.11.B – Działalność pośredników turystycznych,
- 79.90.B – Działalność w zakresie informacji turystycznej,
- 79.90.C – Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 55.10.Z. – Hotele i podobne obiekty zakwaterowania.

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

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, sWIG80TR, WIGdiv, InvestorMS.

2. Czas trwania Spółki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem i porównywalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy, tj. okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku i zawiera dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 1 stycznia 2016 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

4. Organy Spółki i kierownictwo jednostki

Na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Zarząd Spółki:

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

Na mocy postanowień Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki 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.

Aktualna 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.

Po dniu bilansowym (tj. po dniu 31 grudnia 2017 roku) oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza Spółki:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki w ciągu roku obrotowego 2017 oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie.

Aktualna kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 21 czerwca 2019 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

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

W skład przedsiębiorstwa jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Emitent jest jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej:



Poza prezentowanym, niniejszym jednostkowym sprawozdaniem Spółki za rok obrotowy 2017 sporządzane jest odrębne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours według MSR/MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za rok obrotowy 2017 zostanie zatwierdzone do publikacji wraz z niniejszym sprawozdaniem finansowym w dniu 29 kwietnia 2018 roku.

7. Zmiany w Grupie kapitałowej w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansowej

W prezentowanym okresie roku obrotowego 2017 nie miały miejsca połączenia spółek.

W okresie roku obrotowego 2017 nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, przy czym:

- 1) W IV kwartale 2017 roku zawieszono realizację projektu realizowanego dotychczas przez spółkę zależną, tj. „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Spółka ta zarządzała portalem internetowym [<http://myway.r.pl>] i w jego ramach, uruchomionego w 2016 roku, była organizatorem tzw. „dynamicznego pakietowania”, indywidualnych rezerwacji w ramach systemu sprzedażowego dokonującego wyboru najlepszych opcji przelotów, propozycji hoteli lub innych usług związanych z podróżą. Od listopada 2017 roku projekt został zawieszony, a obecnie działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>];
- 2) W okresie następującym po okresie sprawozdawczym, na mocy postanowień uchwały Zarządu z dnia 15 lutego 2018 roku Zarząd Spółki, mając na celu:
 - dążenie do zwiększenia efektywności zarządzania podmiotami w Grupie Kapitałowej,
 - dążenie do centralizacji funkcji gospodarczych w jednym podmiocie,
 - obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej i spółek w Grupie, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług,
 - uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours,

postanowił o uzgodnieniu i akceptacji planu połączenia i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną (jako spółką przejmowaną) „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Spółka z o.o. („Spółka Przejmowana”).

W ocenie Zarządu Spółki połączenie Spółki ze Spółką Przejmowaną pozwoli na osiągnięcie w/w celów bez istotnych skutków związanych z taką operacją w zakresie wpływu na sprawozdawczość i dane finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej, a to m.in. poprzez przeprowadzenie procesu połączenia w sposób uproszczony, przy zastosowaniu postanowień art. 516 § 6 ustawy z dnia 15.09.2000 r. *Kodeks spółek handlowych* (tj. Dz.U. z 2017 roku, poz. 1577) („KSH”), w tym także z uwagi na możliwość zastosowania metody łączenia udziałów przewidzianej przez postanowienia art. 44c w zw. z art. 44a ust. 2 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o *rachunkowości* (tj. Dz.U. z 2018 roku, poz. 395 z późn. zm.).

Połączenie Spółki ze Spółką Przejmowaną nastąpi w sposób wskazany w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. w drodze przejęcia, czyli przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej na Rainbow Tours S.A. (fuzja *in corporationem*), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 515 § 1 KSH, a to w związku z faktem, iż Spółka posiada wszystkie udziały Spółki Przejmowanej (połączenie w drodze przejęcia jednoosobowej spółki zależnej przez spółkę dominującą, tzw. *upstream merger*).

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 29 kwietnia 2018 roku proces połączenia jest w toku, a w jego ramach dokonano m.in. następujących czynności formalno-prawnych związanych z tym procesem:

- uzgodniony Plan Połączenia został ogłoszony i udostępniony bezpłatnie co najmniej na miesiąc przed dniem złożenia wniosku o zarejestrowanie połączenia, na stronach internetowych łączących się spółek;
 - w dniu 19 marca 2018 roku odbyły się, w celu podjęcia stosownych uchwał o połączeniu spółek: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rainbow Tours S.A., a także Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., porządku obrad których obejmowały punkty w przedmiocie podjęcia stosownych uchwał o połączeniu;
 - w dniu 21 marca 2018 roku łączące się Spółki złożyły do sądu rejestrowego uchwały o łączeniu się spółek, celem wpisania w rejestrach wzmianki o tych uchwałach oraz wniosek o rejestrację połączenia.
- 3) Na mocy postanowień uchwały Zarządu z dnia 4 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki mając na celu:

- dążenie do zwiększenia efektywności zarządzania podmiotami w Grupie Kapitałowej (usprawnienie organizacji administracyjnej spółek zależnych prawa greckiego),
- obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej i spółek w Grupie, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług [osiągnięcie korzyści skali, ograniczenie części kosztów administracyjnych oraz bardziej efektywne wykorzystanie czynników wytwórczych przedsiębiorstwa],
- uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours,
- uproszczenie w zakresie rozliczeń związanych z planowaną przebudową i rozbudową obiektów hotelowych pod marką White Olive 3 oraz White Olive Elite, tj. inwestycji realizowanych przy udziale spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. oraz Rainbow Hotels A.E., a także uproszczeniem możliwości i form pozyskania finansowania na realizację tych inwestycji,

postanowił o realizacji procesu połączenia spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours SA, tj. spółek zależnych prawa greckiego: (i) spółki prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmującej oraz (ii) spółki prawa greckiego pod firmą Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmowanej.

Połączenie wskazanych spółek zależnych nastąpi w sposób przewidziany przez właściwe przepisy prawa greckiego z uwzględnieniem artykułów 68-77 Ujednoliconego Prawa 2190/1920 oraz przepisów LD. 1297/1972, dotyczących konsolidacji aktywów i pasywów łączących się spółek i będzie polegać na wchłonięciu (przejęciu) spółki Rainbow Hotels A.E. (spółka przejmowana) przez spółkę White Olive A.E. (spółka przejmująca), przy uwzględnieniu greckiego prawa podatkowego LD. 1297/1972. Łączenie przedmiotowych spółek nastąpi na podstawie sprawozdań finansowych spółek Rainbow Hotels A.E. i White Olive A.E. sporządzonych na dzień 31 grudnia 2017 roku.

8. Kontynuacja działalności

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

9. Przekształcenia sprawozdań w celu zapewnienia porównywalności danych.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian w prezentacji składników sprawozdania finansowego. Zmiany te objęły:

W aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- z pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” wyłączono pozycje „Bieżące aktywa podatkowe”.

Odpowiednio w Pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- zmieniono strukturę pozycji kapitałów własnych,
- dotychczas prezentowane zobowiązania z tytułu leasingu włączono do Długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych oraz Krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych.
- z pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyłączono do osobnej pozycji Bieżące zobowiązania podatkowe
- wyłączono z pozycji Przychody przyszłych okresów pozycję Rezerwy krótkoterminowe.

Jednocześnie dostosowano noty do nowej prezentacji.

10. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych, z wyjątkiem zmian opisanych w punkcie 9.,

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki.

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

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.

Ilekcroć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „rachunku zysków i strat” należy przez to rozumieć „sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Ilekcroć w niniejszym sprawozdaniu finansowym mowa o „bilansie” należy przez to rozumieć „sprawozdanie z sytuacji finansowej”. Zamiennie używane są również określenia „rachunek przepływów pieniężnych” oraz „sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

10.1. 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.

10.2. 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 sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

W przypadku wymiany części środka trwałego w jego wartości bilansowej ujmuje się koszt wymienianej części składowej tego środka i jednocześnie usuwa się z sprawozdania z sytuacji finansowej wartość bilansową wymienionej części składowej, niezależnie, czy była osobno amortyzowana. Wartość netto usuniętej części ujmowana jest sprawozdania z całkowitych dochodów.

Środki trwałe w jednostce są amortyzowane w określonym dla nich okresie użytkowania. Kwotą podlegającą amortyzacji jest różnica między kosztem nabycia środka trwałego a jego wartością rezydualną (kwotą jaką jednostka spodziewa się uzyskać z jego sprzedaży po okresie jego użytkowania). Kwotę tę oraz okres użytkowania określa Zarząd, lub komórka odpowiedzialna za zakupy środków trwałych w momencie otrzymania faktury zakupu na dany środek trwały przed przekazaniem do ujęcia w księgach. Jeżeli wartość rezydualna tak określona jest nieistotna w stosunku do wartości środka trwałego (nie więcej niż 10% kosztu nabycia), przyjmuje się, iż wynosi ona zero. W przypadku składników aktywów o okresie użytkowania powyżej roku, dla których jednostkowy koszt nabycia jest nieistotny w stosunku do wartości wszystkich środków trwałych w danej grupie, jednostka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego takiego środka trwałego w miesiącu wprowadzenia do ksiąg.

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.

10.3. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

Środki 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”.

10.4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Nabyte lub powstałe długoterminowe inwestycje oraz aktywa finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania, według ceny nabycia. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień bilansowy przeprowadza się testy na utratę wartości.

10.5. 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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.

10.6. 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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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.

10.7. Instrumenty finansowe – aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy (aktywa finansowe przeznaczone do obrotu)

Aktywem finansowym wykazywanym w wartości godziwej przez wynik finansowy 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 sprawozdania z całkowitych dochodów jednostki.

10.8. 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 wynik finansowy, 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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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.

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 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 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.

10.9. 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.

10.10. Należności

Należności z tytułu dostaw towarów i usług ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 tworzone 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.

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.

10.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Jednostka za środki pieniężne 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.

10.12. 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.

10.13. Inne / Pozostałe aktywa

Zakres:

Inne / Pozostałe aktywa obejmują pozycje kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

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.

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.

10.14. 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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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 rezerwowy w sprawozdaniu finansowym obejmuje m.in. zyski lub straty z zabezpieczających instrumentów pochodnych w ramach stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

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

Zyski zatrzymane obejmują głównie niepodzielone wyniki finansowe.

10.15. 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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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.

10.16. 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 krótkoterminowych 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

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.

Rezerwy na odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z obowiązujących regulacji prawnych tworzone są w wysokości oszacowanej przez dział księgowy metodą indywidualną (wycena dokonana w 2016 roku) przy uwzględnieniu kryterium istotności. W 2017 roku wyceny rezerw na odprawy emerytalne dokonano przez biuro aktuarialne.

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.

10.17. 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, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

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

Zobowiązanie (rezerwę) 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

Jeżeli różnica między wartością księgową a podatkową nie spowoduje w przyszłości obniżenia zobowiązania podatkowego (różnica trwała), uznaje się, że wartość podatkowa takiego składnika sprawozdania z sytuacji finansowej 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.

10.18. 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.

10.19. 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.

10.20. 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.

10.21. 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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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 sprawozdania z sytuacji finansowej 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 sprawozdania z sytuacji finansowej wycenianych według wartości godziwej będzie kurs obowiązujący dla danej waluty w dniu bilansowym.

Jeżeli wartość godziwa danego składnika sprawozdania z sytuacji finansowej 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 sprawozdania z sytuacji finansowej, jeżeli różnica będzie istotna dla sprawozdania finansowego. W szczególności sytuacja ta dotyczyć będzie składników majątku trwałego przeznaczonych do sprzedaży.

Pozostałe składniki sprawozdania z sytuacji finansowej (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 do sprawozdania z całkowitych dochodów, 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.

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

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa niż wartość księgową netto, jednostka dokonuje odpisu zmniejszającego wartość księgową netto do wartości odzyskiwalnej. Odpis ten traktowany jest jako koszt okresu, w którym jest dokonywany i ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów. 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.

10.23. 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.

10.24. 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 sprawozdania z całkowitych dochodów.

10.25. 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdania z całkowitych dochodów. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na sprawozdania z całkowitych dochodów.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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 sprawozdania z całkowitych dochodów.

Zasady ustalania wyniku finansowego

10.26. 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 sprawozdania z sytuacji finansowej – 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.

10.27. 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.

10.28. 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.

10.29. 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.

10.30. Podatek dochodowy i podatek odroczony

Przyjęta polityka rachunkowości

Podatek dochodowy obejmuje rzeczywiste zobowiązanie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego 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 księgowa 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwa lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

10.31. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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).

10.32. Ważne oszacowania i założenia

Szacunki księgowe

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Spółki, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2017 r. dotyczy zobowiązań warunkowych (noty 13.5 i 18).

Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2017 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
10.2 10.22 12.3	Utrata wartości instrumentów finansowych oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
10.30 12.4 13.6	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
10.10 12.7	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
13.5	Rezerwy	Ocena prawdopodobieństwa wypływu korzyści ekonomicznych
13.5	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja
10.1 10.2	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego r. finansowego.

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.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Od 1 stycznia 2017 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej

odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat*.

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka stosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku. Poniżej Spółka przedstawia szczegółowe informacje o wpływie zastosowania nowego standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe za okres, w którym nowy standard zostanie zastosowany po raz pierwszy:

MSSF 9 jest kompleksowym standardem, który z założenia ma zbliżyć zasady rachunkowości instrumentów finansowych do praktyki jednostek gospodarczych i umożliwić w większym stopniu (niż umożliwia to MSR 39) odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym zasad zarządzania instrumentami finansowymi i ryzykiem z nimi związanym. Zgodnie z MSSF 9 na każdy dzień sprawozdawczy jednostka powinna oszacować kwotę odpisu w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym:

- do końca oczekiwanego okresu wymagalności (tzw. okresu życia) danego składnika aktywów finansowych, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem znacząco wzrosło od momentu początkowego ujęcia tego instrumentu lub,
- w okresie najbliższych 12 miesięcy, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia danego instrumentu.

Należności spółki należy podzielić na trzy kategorie:

1. należności od klienta indywidualnego (pozyskanego poprzez kanał własny lub agencyjny)
2. należności od klientów instytucjonalnych
3. zaliczki przekazywane do podmiotów świadczących usługi turystyczne

Ad.1

Zgodnie z ogólnymi warunkami uczestnictwa w imprezach turystycznych Klient indywidualny winien dokonać przedpłaty w wysokości 30% oraz wpłacić pozostałą część w wysokości 70 % na 30 dni przed rozpoczęciem imprezy turystycznej. Należności z tego tytułu nie są objęte zagrożeniem ryzyka kredytowego. Jeżeli klient zrezygnuje w uczestnictwie w imprezie wpłacone środki – w zależności od daty rezygnacji podlegają proporcjonalnie zwrotowi. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji Spółka wprowadza ponownie do oferty sprzedaży taką imprezę turystyczną.

Odnosnie sprzedaży imprez poprzez kanał agencyjny należności z tego tytułu zabezpiecza wiarytelności poprzez kaucje, gwarancje bankowe, deklaracje wekslowe oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

W odniesieniu do MSSF 9 w ocenie Zarządu spółki ryzyko utraty wartości takich należności jest marginalne. W okresach historycznych spółka nie tworzyła odpisów na tego typu należności.

Ad.2

Należności z tego tytułu powstają głównie w związku ze sprzedażą bloków (miejsc) w samolotach czarterowych. Umowy tego typu zawierane są z klientami instytucjonalnymi, których standing finansowy jest analizowany przed podpisaniem umów. Termin spłat należności ustalany jest na 7 dni przed wylotem. Należności tego typu są zabezpieczane kaucjami oraz gwarancjami bankowymi, na kwoty oszacowane jako wartość 1 tygodniowego rejsów. Należności z tego tytułu podlegają bardzo dużemu rygorowi kontroli. Brak wpłat za sprzedane bloki samolotowe w terminie ich zapadalności powoduje prawo do uruchomienia zabezpieczeń w postaci kaucji oraz gwarancji bankowych. Należności tego typu powstają głównie o okresie wysokiego sezonu tj. w II i III kwartale roku kalendarzowego. W 2016 roku spółka utworzyła odpis aktualizujący na tego typu należności w wysokości 1.050 tys. PLN. Kwota odpisu w stosunku do przychodów wygenerowanych w 2016 roku z tytułu sprzedaży bloków czarterowych wynosi 0,7 %.

Spółka dostrzega coraz mniejszą możliwość sprzedaży bloków w samolotach w kolejnych latach. Ograniczenie możliwości sprzedaży bloków wynika z rozwoju rynku turystycznego w Polsce. Miejsca w samolotach są przeznaczane na potrzeby zwiększenia wolumenu własnych imprez turystycznych, organizowanych przez Emitenta. Emitent szacuje, że wielkość przychodów w 2018 roku z tego segmentu sprzedaży wyniesie około 100 mln PLN. Jeżeli przyjąć wartość wskaźnika ustalonego w oparciu o wyliczenia według danych z 2016 roku wartość potencjalnego odpisu wyniosłaby nie więcej niż 700 tys. PLN.

Ad. 3

Spółka dokonuje wpłat zaliczek/depozytów w celu zarezerwowania atrakcyjnych lokalizacji hotelowych. Kwoty te w każdym z kolejnych okresów wzrastają w korelacji ze wzrostem działalności spółki. Kwoty przekazane stanowią należność do rozliczenia w okresie nie dłuższym niż 3 lata w ramach świadczonych usług hotelowych.

	2015	2016	2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan depozytów hotelowych	55 175	106 857	151 943
Aktywa razem	230 570	263 946	307 091
Przychody ze sprzedaży	1 114 617	1 196 398	1 400 162
Stan depozytów do Aktywów razem	23,93%	40,48%	49,48%
Stan depozytów do przychodów w okresie	4,95%	8,93%	10,85%

Przekazując środki spółka posiada zabezpieczenia ww. wiarytelności w postaci deklaracji wekslowych, a w szczególnych wypadkach ustanawia zastawy hipoteczne na nieruchomościach hotelowych. W okresie ostatnich 3 lat poza przejściem spółki w Grecji (obecnie Rainbow Hotels A.E.) nie miały miejsca zdarzenia powodujące konieczność tworzenia odpisów aktualizujących.

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Spółka zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu. Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Spółka przeprowadziła analizę zapisów nowego standardu i doszła do wniosku, że główną zmianą będzie modyfikacja momentu ujęcia przychodu z imprezy turystycznej z określonego momentu (z reguły pierwszy dzień imprezy turystycznej) na przychód rozliczany w czasie.

W poniższej tabeli zaprezentowano kwotę przychodów realizowanych na przełomie dnia bilansowego, a zaalokowanych do przychodów ze sprzedaży w momencie rozpoczęcia imprez turystycznych:

Opis	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 196 398	1 400 162
– w tym: kwota przychodów realizowanych na przełomie roku (dnia bilansowego)	31 429	31 619
udział przychodów na przełomie dnia bilansowego w przychodach ogółem	2,63%	2,26%

W celu zbadania wpływu na wartości przychodów ze sprzedaży rozliczono kwoty przychodów realizowanych na przełomie roku (dnia bilansowego) w stosunku do ilości trwania dni poszczególnych imprez.

W poniższej tabeli zaprezentowano kwotę korekty przychodów za 2017 i 2016 rok:

Alokacja podziału przychodów	Kwota przychodów na przełomie roku	01.01.2015-	01.01.2016-	01.01.2017-	01.01.2018-
		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach			1 196 398	1 400 162	
korekta o przychody realizowane na przełomie roku			-31 429	-31 619	
Skorygowane przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wykazane w całkowitych dochodach			1 164 969	1 368 543	
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2015 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	30 258	17 776	12 482		
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2016 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	31 429		16 010	15 419	
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2017 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	31 619			17 164	14 455
Korekta o przychody realizowane na przełomie roku rozliczane linowo			28 492	32 583	
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach			1 193 461	1 401 126	
Wpływ kwotowy między kwotą przychodów wykazane w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów			-2 937	964	
Wpływ procentowy między kwotą przychodów wykazane w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów			-0,25%	0,07%	

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ korekt przychodów na wyniki Spółki:

Opis	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 196 398	1 400 162
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 193 461	1 401 126
Wpływ wartościowy: różnica między kwotą przychodów wykazaną w całkowitych dochodach i kwotą skorygowanych przychodów	-2 937	964
Marża operacyjna (zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	13,99%	14,06%
Kwota marży operacyjnej	-411	136
Podatek dochodowy od Kwoty marży operacyjnej	78	-26
Wpływ kwotowy na wynik netto spółki	-411	136
Wpływ kwotowy na wynik netto spółki	-333	110
Zysk (strata) netto wykazany w całkowitych dochodach	23 073	33 878
Skorygowany zysk (strata) netto	22 740	33 988

W ocenie Spółki w/w korekty nie będą miały materialnego wpływu na wartości wykazane w sprawozdaniach finansowych w przyszłych okresach sprawozdawczych. Poza ww. zmianami wdrożenie standardu będzie oznaczać dodatkowe ujawnienia w przyszłych sprawozdaniach finansowych.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w sprawozdaniach z sytuacji finansowej aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka jest stroną umów dotyczących powierzchni komercyjnych. W niniejszym sprawozdaniu opłaty wnoszone na rzecz wynajmującego odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych jako usługi obce. Zgodnie z nowymi rozwiązaniami wartość całej umowy najmu będzie wykazana jako Aktywa Trwałe, które będą podlegać amortyzacji. Koszty z tego tytułu będą prezentowane jako amortyzacja. Wyszacowana wartość zwiększająca majątek trwały, będzie stanowić zobowiązania (krótko i długoterminowe). Powyżej opisana zmiana spowoduje znaczący wzrost sumy Aktywów razem oraz zmianę zasad prezentacji kosztów operacyjnych (obecnie jako koszty usług obcych a w przyszłości amortyzacja). Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Spółka stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Spółka stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Spółka stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019 r. lub później.

- Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 r.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,
- Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.

11. Kursy walut

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w zł	Kurs na dzień 31.12.2017	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2017	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2016
EUR	4,1790	4,4240	4,2583	4,3637
USD	3,4813	4,1793	3,7782	3,9435

12. Noty do jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – aktywa

12.1. Wartości niematerialne

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
Wartości bilansowe	PLN'000	PLN'000
Licencje	2 720	1 948
	2 720	1 948

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

		Skapitalizowane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto						
	Stan na 1 stycznia 2016 roku	-	-	-	3 600	3 600
Zwiększenia		-	-	-	822	822
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia		-	-	-	(458)	(458)
	Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	-	-	3 964	3 964
Zwiększenia		-	-	-	1 200	1 200
Inne		-	-	-	(8)	(8)
	Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-	-	5 156	5 156

		Skapitalizowane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości						
	Stan na 1 stycznia 2016 roku	-	-	-	(1 693)	(1 693)
Koszty amortyzacji		-	-	-	(323)	(323)
	Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	-	-	(2 016)	(2 016)
Koszty amortyzacji		-	-	-	(420)	(420)
	Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-	-	(2 436)	(2 436)

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	392	392
Budynki	14 104	14 166
Maszyny i urządzenia	743	682
Samochody	1 575	1 600
Wypożyczenie	1 808	1 382
	18 622	18 222

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2016
	Razem PLN'000	Własne PLN'000	Używane na podstawie umów PLN'000	Razem PLN'000	Własne PLN'000	Używane na podstawie umów PLN'000
Grunty własne	392	392	-	392	392	-
Budynki	14 104	14 104	-	14 166	14 166	-
Maszyny i urządzenia	743	743	-	682	682	-
Samochody	1 575	928	647	1 600	673	927
Wypożyczenie	1 808	1 808	-	1 382	1 382	-
	18 622	18 622	-	18 222	17 295	927

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji gwarancji nr GT 265/2017 Gwarancji GT 137/2015 z dnia 04.08.2015 r. oraz Gwarancji GT 214/2016 z dnia 11.08.2016 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 10.07.2017 r. stanowi notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości 10.278.000,00 zł, Kwota hipoteki stanowi 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych, w terminie do dnia 16.10.2018 r., na nieruchomościach Spółki, położonych w Łodzi, przy ul Piotrkowskiej 270, o następujących numerach ksiąg wieczystych:

LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LDM1/00273842/9, LDM1/00273844/6, LD1m/00273847/7, LD1M/00273846/0, LDM1/00273845/3.

Wartości ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10zł.

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	<u>Grunty własne w wartości godziwej</u>	<u>Budynki w wartości godziwej</u>	<u>Maszyny i urządzenia wg kosztu</u>	<u>Samochody wg kosztu</u>	<u>Wyposażenie Razem</u>	<u>Razem</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2016 roku	392	10 305	1 053	2 086	1 569	15 405
Zwiększenia	-	6 273	331	424	1 212	8 240
Zbycia	-	-	-	(128)	-	(128)
Inne - likwidacje	-	-	(11)	-	(137)	(148)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	<u>392</u>	<u>16 578</u>	<u>1 373</u>	<u>2 382</u>	<u>2 644</u>	<u>23 369</u>
Zwiększenia	-	1 605	402	428	901	3 336
Zbycia	-	-	-	(86)	(431)	(517)
Środki trwale w budowie	-	27	-	-	-	27
Inne - likwidacje	-	(547)	(110)	-	-	(657)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	<u>392</u>	<u>17 663</u>	<u>1 665</u>	<u>2 724</u>	<u>3 114</u>	<u>25 558</u>

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Grunty własne w wartości godziwej PLN'000	Budynki w wartości godziwej PLN'000	Maszyny i urządzenia wg kosztu PLN'000	Samochody wg kosztu PLN'000	Wyposażenie wg kosztu PLN'000	Razem PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2016 roku	(1)	(1 364)	(479)	(460)	(911)	(3 215)
Koszty amortyzacji	-	(1 048)	(212)	(322)	(351)	(1 933)
Inne likwidacja	-	1	-	-	-	1
Stan na 31 grudnia 2016 roku	(1)	(2 411)	(691)	(782)	(1 262)	(5 147)
Koszty amortyzacji	-	(1 419)	(299)	(373)	(439)	(2 530)
Inne [opisać]	-	272	68	6	395	741
Stan na 31 grudnia 2017 roku	(1)	(3 558)	(922)	(1 149)	(1 306)	(6 936)

12.3. Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
White Olive A.E.	Usługi hotelowe	Grecja	100%	100%
Rainbow Hotels A.E.	Usługi hotelowe	Grecja	99,99%	99,99%
Bee & Free Sp. z o. o.	Pośrednictwo	Polska	100%	100%
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o.	Pośrednictwo i usługi organizacji imprez turystycznych	Polska	100%	100%
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o. o.	Pośrednictwo	Polska	100%	100%
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	Pośrednictwo	Polska	100%	100%

W roku 2017 Spółka dokonała nabycia akcji emitowanych przez spółkę White Olive A.E. w wysokości 3.300 tys. EUR, co stanowi ekwiwalent 14.030 tys. PLN.

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31.12.2017 PLN'000			Stan na 31.12.2016 PLN'000		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
White Olive A.E.	22 734	-	22 734	8 848	-	8 848
Rainbow Hotels A.E.	2 154	-	2 154	2 301	-	2 301
Bee & Free Sp. z o. o.	3 282	-	3 282	3 282	-	3 282
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o.	7 128	-	7 128	7 128	-	7 128
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o. o.	550	-	550	550	-	550
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	200	-	200	200	-	200
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w spółki zależne razem	36 048	-	36 048	22 309	-	22 309

Udziały w innych podmiotach wyceniane są w cenie nabycia, z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości.

Zarząd spółki przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów w innych podmiotach. Test przeprowadzono metodą dochodową w oparciu o szczegółowe prognozy finansowe dla okresu kolejnych 4 lat a następnie okres rezydualny bez zakładanych wzrostów w okresie rezydualnym. Jako stopę dyskonta przyjęto WACC – średnioważonym kosztem kapitału- na poziomie 7,02 – 8,08% (w roku 2016 r.:7,02-8,08%). Analizy wykazały, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących.

W ocenie Zarządu nie są możliwe żadne racjonalne parametry przyjętych modeli, zarówno w stosunku do prognoz finansowych jak i czynnika dyskontującego, które powodowałyby konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów w innych podmiotach.

12.4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Podatek odroczonego	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 132	627
Aktywo na podatek odroczonego- rozliczone przez kapitał	1 251	-
Rezerwa na podatek odroczonego – rozliczona przez wynik	(8)	(762)
Rezerwa na podatek odroczonego – rozliczona przez kapitał	-	(182)
Saldo podatku odroczonego	2 375	-317

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Aktywa na podatek odroczony	Zmiana stanu (+ / -)		Zmiana stanu (+ / -)	Stan na 31.12.2017
	Stan na 01.01.2017	ujęta w kapitałach	ujęta w wyniku bieżącego okresu	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	151	-	32	183
Utworzenie pozostałych rezerw	123	-	466	589
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	199	-	-	199
Wycena instrumentów pochodnych	-	1 251	-	1 251
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	154	-	(96)	58
Pozostałe	-	-	103	103
Razem	627	1 251	505	2 383

Aktywa na podatek odroczony	Zmiana stanu (+ / -)		Zmiana stanu (+ / -)	Stan na 31.12.2016
	Stan na 01.01.2016	ujęta w kapitałach	ujęta w wyniku bieżącego okresu	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	124	-	27	151
Utworzenie pozostałych rezerw	123	-	-	123
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	-	-	199	199
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	728	-	(574)	154
Ujęcie kosztów dotyczących lat ubiegłych	1 766	(1 766)	-	-
Razem	2 741	-1 766	-348	627

12.5. Należności z tytułu leasingu finansowego

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	675	486
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	875	1 550
	<u>1 550</u>	<u>2 036</u>

Jednostka zawarła umowę leasingu finansowego dotyczącą środka transportu. Umowa denominowana jest w PLN. Długość leasingu finansowego w ramach zawartej umowy wynosi 6 lat i kończy się w 2022 roku.

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Do 1 roku	695	501	675	486
Od drugiego do piątego roku włącznie	901	1 597	875	1 550
	<u>1 596</u>	<u>2 098</u>	<u>1 550</u>	<u>2 036</u>
Minus niezyskany dochód finansowy	(46)	(62)	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu	1 550	2 036	1 550	2 036
Rezerwa na nieodzyskiwalne opłaty leasingowe	-	-	-	-

12.6. Zapasy

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Materiały promocyjne	618	614
Produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	-
	<u>618</u>	<u>614</u>

Koszty zapasów obejmują materiały marketingowe zużywane w cyklu normalnej działalności spółki.

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących zapasy.

12.7. Należności

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	20 141	27 898
Odpis na należności zagrożone	(1 916)	(1 921)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	18 225	25 977
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności inne	4 533	3 760
Inne należności - kaucje i depozyty	11 980	8 757
Inne należności - zaliczki przekazane – hotele	151 943	106 857
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	5 634	4 539
	192 315	149 890
Aktywa obrotowe	180 357	141 133
Aktywa trwale	<u>11 958</u>	<u>8 757</u>
	192 315	149 890

Działalność touroperatorska dominuje w strukturze przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż usług odbywa się w dwóch kanałach (własnym – biura i call center oraz agencyjnym – poprzez sieć agentów). W kanale sprzedaży własnym klienci mają dokonać natychmiastowej płatności za imprezy. Należności powstają głównie w kanale agencyjnym, który ma określony czas na przekazanie środków za sprzedane imprezy. Dodatkowo Spółka dokonuje sprzedaży imprez w ramach działalności pośrednictwa [sprzedaż biletów lotniczych, miejsc (bloków w samolotach)] oraz innych usług wspomagających usługi turystyczne.

Przed rozpoczęciem współpracy z nowym agentem jednostka stosuje system zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej tego agenta i na tej podstawie wyznacza danemu agentowi limity kredytowe. Limity i punktacja danego agenta podlegają weryfikacji dwa razy w roku. Należności zabezpieczane są również poprzez weksle „in blanco” wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancje bankowe, a także system kaucji.

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług brutto*	20 141	27 898
niewymagalne	9 572	15 734
do 30 dni	4 196	8 975
31-90 dni	2 397	1 785
91-120 dni	1 226	400
powyżej 120 dni	2 750	1 004
Razem	<u>20 141</u>	<u>27 898</u>

* Z analizy wiekowej wyłączono zaliczki z uwagi na fakt, że nie posiadają one terminu wymagalności. W ocenie Zarządu pozycje te są w pełni odzyskiwalne i nie ma konieczności tworzenia na nie odpisów z tytułu utraty wartości.

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 921	875
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	1 050
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(5)	(4)
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 916	1 921

Określając poziom ściągalności należności z tytułu dostaw i usług jednostka uwzględniła zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość, w wysokości 1.918 PLN (rok 2016: 1.971 PLN) i zostały postawione w stan likwidacji. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów z likwidacji. Jednostka nie ma żadnego zabezpieczenia na powyższe kwoty.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość:

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
60-90 dni	-	-
91-120 dni	-	-
ponad 120 dni	1 918	1 921
Razem	1 918	1 921

12.8. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	955
	-	955
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym *	400	400
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	160	396
	560	796
Razem	560	1 751
Aktywa obrotowe	560	1 751
Aktywa trwałe	-	-
	560	1 751

* Jednostka udzieliła pożyczki krótkoterminowe na warunkach porównywalnych do kredytów komercyjnych. Kwota 400 tys. PLN dotyczy pożyczki udzielonej spółce zależnej.

12.9. Bieżące aktywa podatkowe

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku od towarów i usług	9 589	12 961
Podatek dochodowy do zwrotu	-	3 762
	<u>9 589</u>	<u>16 723</u>

12.10. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-
koszty imprez poza okresem *	10 261	7 911
provizje poza okresem **	1 895	1 515
ubezpieczenia poza okresem	1 121	696
inne poza okresem	501	165
	<u>13 778</u>	<u>10 287</u>
Aktywa obrotowe	13 778	10 287
Aktywa trwałe	<u>13 778</u>	<u>10 287</u>

* koszty imprez następnego okresu dotyczą zarachowanych obciążeń, których moment wykonania jeszcze nie nastąpił, a nastąpi zgodnie z realizacją usług turystycznych

** koszty prowizji zaliczane są do okresu, którego będą dotyczyły w związku z momentem nie wykonania jeszcze usługi, zgodnie z realizacją usług turystycznych

12.11. Inwestycje krótkoterminowe

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	26 402	38 145
inne środki pieniężne *	2 513	2 021
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
	<u>28 915</u>	<u>40 166</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	<u>28 915</u>	<u>40 166</u>

* Inne środki pieniężne obejmują rozrachunki z firmami świadczącymi usługi rozliczeniowe. W ocenie Spółki środki te nie są narażone na ryzyko kredytowe

13. Noty do jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – pasywa

Wyemitowany Kapitał Akcyjny

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	36 558	32 384
	<u>38 013</u>	<u>33 839</u>
Kapitał akcyjny składa się z:		
6.680.000 akcji uprzywilejowanych co do głosów, mających pełne pokrycie w kapitale (na dzień 31 grudnia 2017 r. i 1 stycznia 2017 r.)	668	668
7.872.000 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (na dzień 31 grudnia 2017 r. i 1 stycznia 2017 r.)	37 345	33 171
	<u>38 013</u>	<u>33 839</u>

Akcje uprzywilejowane mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 r.	6 800 000	680	-
Zwiększenia / zmniejszenia - przeniesienie do zwykłych	(120 000)	(12)	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	6 680 000	668	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	6 680 000	668	-

W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 0,10 PLN, są równoważne podwójnemu głosowi na walnym zgromadzeniu Spółki i posiadają prawo do dywidendy.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 r.	7 752 000	775	32 384
Zwiększenia / zmniejszenia - przeniesienie z uprzywilejowanych	120 000	12	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	7 872 000	787	32 384
Zwiększenia / zmniejszenia - sprzedaż akcji własnych	-	-	4 174
Stan na 31 grudnia 2017 r.	7 872 000	787	36 558

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

13.1. Kapitał zakładowy / Akcjonariusze

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2017 roku

Seria / Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
Akcje serii A	Imienne	co do głosów - 2 głosy akcja		5 000 000	500 000	Gotówka	2003-11-04	tak
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2005-01-20	tak
Akcje serii C1	Imienne	co do głosów - 2 głosy akcja		1 680 000	168 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C2	zwykłe na okaziciela			1 000 000	100 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C3	zwykłe na okaziciela			200 000	20 000	Aport	2017-09-12	tak
Akcje serii C4	zwykłe na okaziciela			120 000	120 000	Aport	2017-09-12	tak
Akcje serii D	zwykłe na okaziciela			52 000	5 200	Gotówka	2007-11-12	tak
Akcje serii E	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2009-03-02	tak
Akcje serii F	zwykłe na okaziciela			2 500 000	250 000	Gotówka	2011-01-14	tak
Razem liczba akcji (szt.)				14 552 000				
Kapitał zakładowy (PLN), razem					1 455 200			
Wartość nominalna jednej akcji (PLN)					0,10			

Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 31 grudnia 2017 roku znaczne pakiety akcji, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

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		

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień 31 grudnia 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	237.000	237.000	1,63	1,12
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	3.710.000	12,75	17,47
	Razem	2.092.000	3.947.000	14,38	18,59
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	190.500	190.500	1,31	0,90
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1.645.000	3.290.000	11,30	15,50
	Razem	1.835.500	3.480.500	12,61	16,39
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1.878.346	3.448.346	12,91	16,24
	Razem	1.878.346	3.448.346	12,91	16,24
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	180.000	180.000	1,24	0,85
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	3.220.000	11,06	15,17
	Razem	1.790.000	3.400.000	12,30	16,01
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1.555.283	1.555.283	10,69	7,33
	Razem	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		

Powyższe informacje o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie aktualnych na dzień 31 grudnia 2017 roku 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 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)

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2016 roku

Seria / Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
Akcje serii A	imiennie	co do głosów - 2 głosy akcja		5 000 000	500 000	Gotówka	2003-11-04	tak
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2005-01-20	tak
Akcje serii C1	imiennie	co do głosów - 2 głosy akcja		1 680 000	180 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C2	zwykłe na okaziciela			1 000 000	100 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C3	zwykłe na okaziciela			200 000	20 000	Aport	2016-09-12	tak
Akcje serii C4	zwykłe na okaziciela			120 000	12 000	Aport	2016-09-12	tak
Akcje serii D	zwykłe na okaziciela			52 000	5 200	Gotówka	2007-11-12	tak
Akcje serii E	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2009-03-02	tak
Akcje serii F	zwykłe na okaziciela			2 500 000	250 000	Gotówka	2011-01-14	tak
Razem liczba akcji (szt.)				14 552 000				
Kapitał zakładowy (PLN), razem					1 455 200			
Wartość nominalna jednej akcji (PLN)					0,10			

Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 31 grudnia 2016 roku znaczne pakiety akcji, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

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 [%]
Sławomir Adam Wysmyk	1 878 346	3 448 346	12,91 %	16,24 %
Flyoo Sp. z o.o.	2 292 000	4 147 000	12,75 %	17,47 %
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	

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień 31 grudnia 2016 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	390.500	390.500	2,68	1,84
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1.645.000	3.290.000	11,30	15,50
	Razem	2.035.500	3.680.500	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 - Razem	1.878.346	3.448.346	12,91	16,24
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio - Razem	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		

Powyższe informacje o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie aktualnych na dzień 31 grudnia 2016 roku 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).

13.2. Akcje własne

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”, 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.

Począwszy od roku obrotowego 2011 Spółka, działając w oparciu o postanowienia w/w Uchwały Nr 22, realizowała program skupu akcji własnych, w tym za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu, działającego na podstawie postanowień umowy z dnia 1 września 2011 roku o pośrednictwo w nabywaniu akcji.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała 120.000 akcji własnych, będących akcjami zwykłymi na okaziciela, oznaczonych jako Akcje serii C4. 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 wykonywała 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 akcji zwykłych na okaziciela spółki RAINBOW TOURS S.A. o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda, a w tym, m.in. 120.000 Akcji serii C4, a także 200.000 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 akcji serii C3 oraz 120.000 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”.

Począwszy 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.

W dniu 28 czerwca 2017 roku, po przeprowadzeniu procesu przyspieszonej budowy księgi popytu na akcje =Spółka dokonała zbycia, w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wszystkich posiadanych 120.000 sztuk akcji własnych, tj. akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym GPW, tj. na rynku oficjalnych notowań.

Zbycie 120.000 sztuk akcji własnych zostało dokonane za średnią jednostkową cenę transakcyjną (cenę zbycia) w wysokości 41,00 PLN za jedną akcję, dla realizacji celu przewidzianego przez postanowienia Uchwały Nr 22 ZWZ z 29.06.2011 r. (dalsza odsprzedaż akcji własnych), co podyktowane było w szczególności aktualnym poziomem kursów rynkowych akcji Spółki i możliwą aktualnie do uzyskania ceną transakcyjną w transakcji pakietowej, wyższą niż średnia cena nabycia akcji własnych w procesie uprzedniego ich nabywania w ramach programu skupu akcji własnych (3,50 zł za jedną akcję) oraz pozytywnym dla Spółki efektem ekonomicznym związanym z przedmiotową sprzedażą akcji własnych (m.in. uzyskanie dodatkowych środków finansowych na realizację podstawowej działalności Spółki). Realizacja transakcji zbycia akcji własnych Spółki ma również potencjalny wpływ na zwiększenie poziomu free float akcji Spółki w obrocie na GPW – liczby akcji w wolnym obrocie (akcjonariat rozdrobniony, akcjonariusze posiadający mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu), m.in. dla umożliwienia podwyższenia płynności akcji Spółki w obrocie giełdowym.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada żadnych akcji własnych.

13.3. Kapitał rezerwowy

Rezerwa na zabezpieczenie przepływów pieniężnych stanowi skumulowaną część zysków i strat wynikających ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, które firma utrzymuje jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Skumulowane zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowanych i kumulowanych w pozycji rezerwy na zabezpieczenie przepływów pieniężnych przenosi się na wynik tylko w przypadku, gdy zabezpieczana transakcja ma wpływ na ten wynik lub jako korektę podstawy niefinansowej pozycji zabezpieczanej zgodnie z odpowiednimi zasadami rachunkowości.

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Rachunkowość zabezpieczeń	(5 333)	774
	(5 333)	774

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego nie wystąpiły.

13.4. Pożyczki i kredyty bankowe

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 644	2 280
	1 644	2 280
	1 644	2 280
Zobowiązania krótkoterminowe	532	-
Zobowiązania długoterminowe	1 112	2 280
	1 644	2 280

Jednostka użytkuje część samochodów w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 lata). Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania jednostki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	548	-	532	-
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	1 145	2 348	1 112	2 280
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	1 693	2 348	1 644	2 280
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(49)	(68)	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 644	2 280	1 644	2 280

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako:		
Kredyty krótkoterminowe	532	-
Kredyty długoterminowe	1 112	2 280
	1 644	2 280

13.5. Rezerwy

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	779	774
Świadczenia pracownicze (ii)	185	23
Koszty reklamacji	56	56
Inne rezerwy - nieotrzymane koszty	3 051	-
	4 071	853
Rezerwy krótkoterminowe	3 886	830
Rezerwy długoterminowe	185	23
	4 071	853

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów i roszczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń. Zmniejszenie wartości rezerwy wynika ze spłat świadczeń pracowniczych dokonanych w ciągu bieżącego roku.

(ii) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje potencjalne odprawy emerytalne, które spółka będzie zobowiązana wypłacić w przypadku odejścia pracowników na emeryturę

	Świadczenia pracownicze (i) PLN'000	Świadczenia pracownicze (ii) PLN'000	Koszty reklamacji PLN'000	Inne rezerwy koszty PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 r.	774	23	56	-
Ujęcie rezerw dodatkowych	5	162	-	3 051
Stan na 31 grudnia 2017 r.	779	185	56	3 051

Wycena rezerw potencjalne odprawy emerytalne na dzień 31.12.2017 roku dokonana przez biuro aktuarialne. Zastosowana Metodologia kalkulacji obliczeń zgodna jest z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR 19). Jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych (ang. projected unit method), zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. W świetle powyższej definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. Do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 – letnich obligacji skarbowych wynoszącą 3,25%. Jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie 3,50% (realnie 1,00% rocznie powyżej prognozowanej stopy inflacji na poziomie 2,50%). Prawdopodobieństwa odejścia z pracy określone zostały na podstawie analizy danych za lata ubiegłe (uwzględniając m.in. wiek, płeć, staż) oraz w oparciu o informacje dotyczące rynku pracy w Polsce. Po konsultacji z przedstawicielami Spółki przyjęto prawdopodobieństwa rezygnacji pracowników z zatrudnienia wg poniższej tabeli:

wiek pracownika prawdopodobieństwo rezygnacji	do 30 lat	31 – 40 lat	41 – 50 lat	51 – 60 lat	61+ lat
	12,00%	10,00%	6,00%	4,00%	0,00

13.6. Rezerwy na podatek odroczony

Rezerwy na podatek odroczony	Stan na 01.01.2017	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2017
Wycena instrumentów pochodnych	182	(182)	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe	139		(131)	8
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – udziały	55	(55)	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - wyceny zaliczek z la ubiegłych	568		(568)	-
Razem	944	-237	(699)	8

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Rezerwy na podatek odroczone	Stan na 01.01.2016	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2016
Wycena instrumentów pochodnych	13	169	-	182
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	482	-	280	762
Razem	495	169	280	944

13.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 528	27 662
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 883	1 726
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 400	2 400
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	4 028	11 011
Inne zobowiązania – pozostałe	296	409
Razem	40 135	43 208

13.8. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	959	-
Opcje walutowe	5 625	-
	6 584	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 584	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	6 584	-

13.9. Bieżące zobowiązania podatkowe

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Inne	40	256
Podatek dochodowy PIT do zapłaty	701	474
Podatek dochodowy CIT do zapłaty	2 951	-
Ubezpieczenia społeczne	1 702	1 514
	5 394	2 244

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

13.10. Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2017

Kwota kredytu oznacza dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			PLN'000	Waluta	PLN'000	Waluta				
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	10 000	PLN	0	PLN	rynkowe	07.09.2019	pełnomocnictwo do rachunków, dobrowolne poganie się egzekucji	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	20 000	PLN	0	PLN	rynkowe	16.02.2019	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	25 000	PLN	0	PLN	rynkowe	28.03.2019	weksel własny "in-blanco", pełnomocnictwo do rachunków , poręczenie Zarządu	
Razem			55 000		0					

13.11. Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2016

Kwota kredytu oznacza dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			PLN'000	Waluta	PLN'000	Waluta				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	4 500	PLN	0	PLN	rynkowe	02.01.2017	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	9 500	PLN	0	PLN	rynkowe	14.11.2017	weksel własny "in-blanco", pełnomocnictwo do rachunków , poręczenie Zarządu	
Razem			14 000		0					

13.12. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów*	130 899	110 401
	130 899	110 401
Krótkoterminowe	130 899	110 401
Długoterminowe	-	-
	130 899	110 401

* otrzymane zaliczki od klientów na poczet przyszłych imprez turystycznych, których wykonanie nastąpi w przyszłości

13.13. Wartość księgowa na jedną akcję

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Razem kapitał własny	118 364	104 643
Razem kapitał własny do obliczenia wartości księgowej przypadającej na akcję ogółem	118 364	104 643
Wartość księgowa na akcję	8,16	7,25
Rozwodniona wartość księgowa na akcję	8,16	7,25
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	w tys.	w tys.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	14 502	14 432

13.14. Sposób obliczania rozwodnionej ilości akcji

Obliczenie średniej ilości akcji w danym roku kalendarzowym dokonywane jest poprzez wyciągnięcie średniej arytmetycznej łącznej ilości zarejestrowanych w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego akcji Spółki na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego. Z uwagi na fakt, iż w latach obrotowych 2017 oraz 2016 łączna liczba akcji Spółki nie uległa zmianie wynosi ona 14.552.000 sztuk akcji. Średnia ilość akcji w okresach różni się od ogólnej ilości akcji, co wynika z faktu posiadania przez spółkę 120.000 akcji własnych. Pakiet akcji został zbyty w czerwcu 2017 roku.

14. Noty objaśniające do Sprawozdania z całkowitych dochodów

14.1. Przychody netto ze sprzedaży

Analiza przychodów ze sprzedaży jednostki za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 272 786	1 044 941
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	125 895	149 631
Przychody inne	1 481	1 826
	1 400 162	1 196 398

Informacje geograficzne

Poniżej przedstawiono przychody jednostki od klientów zewnętrznych w rozbiu na obszary operacyjne w rozbiu na lokalizacje tych aktywów:

Przychody od klientów zewnętrznych	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Polska	1 392 521	1 191 969
Litwa	3 879	2 436
Czechy	3 762	1 896
Inne	-	97
	1 400 162	1 196 398

14.2. Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
Amortyzacja	2 950	2 257
Zużycie surowców i materiałów	4 103	3 863
Usługi obce	1 283 341	1 103 685
Koszty świadczeń pracowniczych	3 259	3 295
Podatki i opłaty	42 489	35 091
Pozostałe koszty	19 056	16 031
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12	15
Razem koszty działalności operacyjnej	1 355 210	1 164 237

14.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	74
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	74
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Pozostałe	-	73
	-	73
Pozostałe przychody operacyjne:		
Dotacje	256	13
Inne	799	527
w tym : Kary i grzywny	621	205
Odszkodowania	35	67
Umorzenie przedawnionych należności	140	196
Inne	3	59
	1 055	687

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	53	-
	53	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	145	1 107
	145	1 107
Pozostałe koszty operacyjne:		
Inne	1 838	738
w tym : Kary i grzywny	405	83
Darowizny	344	-
Reklamacje	889	428
wartość refakturowanych towarów i usług w cenie zakupu	175	185
Inne	25	42
	2 036	1 845

14.5. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody z leasingu operacyjnego	63	25
	63	25
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	303	683
Pozostałe pożyczki i należności	159	167
	462	850
Razem	525	875

* Przychody stanowią odsetki otrzymane od lokat bankowych oraz od złożonych kaucji

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	462	850
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	462	850
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	63	25
Razem	525	875

14.6. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	671	67
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	73	66
Pozostałe koszty odsetkowe	3	-
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	747	133
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	747	133
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik na umorzeniu udziałów	-	1 199
Odwroćenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pozostałe koszty finansowe - w tym	1 842	1 471
koszty gwarancji touroperatorskiej	1 104	1 063
koszty produktów kredytowych	620	407
inne	118	1
	2 589	2 803

14.7. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

W 2017 roku pozycja nie wystąpiła.

14.8. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	41 907	29 075
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	(1 900)	(1 423)
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	8 585	634
Podstawa opodatkowania	48 592	28 286
	-	-
Podatek wg stawki	19	19
Podatek bieżący	9 232	5 374
Podatek odroczony	(1 203)	628
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	8 029	6 002
	-	-
Efektywna stawka podatkowa	19,16%	20,64%

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Podatek odroczony	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 132	627
Aktywo na podatek odroczony- rozliczone przez kapitał	1 251	-
Rezerwa na podatek odroczony - rozliczona przez kapitał	-	(182)
Rezerwa na podatek odroczony - rozliczona przez wynik	(8)	(762)
Saldo podatku odroczonego	2 375	-317

14.9. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Spółka nie dokonuje wyceny metodą praw własności.

14.10. Sposób podziału zysku

Zarząd proponuje wypracowany zysk netto za rok 2017 w kwocie **33 877 952,19 zł** podzielić w następujący sposób:

- w części przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki w wysokości nie więcej niż 1,20 zł na każdą akcję, tj. w łącznej wysokości, nie większej niż 17.462.400,00zł,
- 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 2017 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.
- Pokryć straty z lat ubiegłych w wysokości „-” 3 626 492,38zł
- Pozostałą kwotę wypracowanego zysku netto za 2017 rok, po uwzględnieniu kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy, tj. kwotę w wysokości nie mniej niż 12.789.059,81 zł, przekazać na kapitał zapasowy.

14.11. Zysk na 1 akcję

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	groszy na akcję	groszy na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	2,34	1,60
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	2,34	1,60
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	2,34	1,60
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	2,34	1,60

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	33 878	23 073
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	33 878	23 073

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	tys. szt.	tys. szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	14 502	14 432

Zasady kalkulacja dywidendy na akcje:

Kalkulacja łącznej wysokości kwoty dywidendy oraz wynikającej z tego kwoty dywidendy na jedną akcję Spółki każdorazowo uwzględnia aktualną na dzień podejmowania ostatecznej decyzji o sposobie podziału zysku netto Spółki (tj. na dzień wnioskowania przez Zarząd do Rady Nadzorczej Spółki o wydanie przez Radę Nadzorczą opinii w przedmiocie sposobu podziału zysku netto Spółki) aktualną sytuację polityczno-gospodarczą, w tym ewentualnie inne czynniki zewnętrzne niezależne od Spółki, które mogą mieć wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę i ewentualną konieczność zabezpieczenia przez Zarząd Spółki bezpiecznego i niezakłóconego funkcjonowania Spółki, w tym jej sytuacji płynnościowej. Ustalając wysokość proponowanej łącznej kwoty dywidendy i kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję, Zarząd Spółki bierze pod uwagę również otoczenie gospodarcze Spółki oraz jej ewentualne potrzeby inwestycyjne i plany rozwojowe Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki. Ustalając proponowaną wysokość łącznej kwoty dywidendy (i będącej jej wypadkową, proponowanej kwoty dywidendy przypadającej na jedna akcję), Zarząd Spółki uwzględnia aktualny, ewentualny stan posiadania akcji własnych, a to 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 nie wykonuje uprawnień do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne.

W roku 2017, w związku z faktem posiadania przez Spółkę, na dzień ustalania ostatecznej propozycji dotyczącej sposobu podziału zysku netto Spółki i określania proponowanej kwoty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2016, pakietu 120.000 akcji własnych (tj. ówczesnie 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 uprawnień do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne – liczba akcji objętych proponowaną kwotą dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2016 wynosiła 14.432.000 sztuk akcji. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o wnioskowaniu do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie części zysku netto za rok obrotowy 2016, w kwocie w wysokości 14.432.000,00 zł, tj. w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki.

15. Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania z przepływów finansowych

Dodatkowa nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów finansowych wyjaśniająca zmiany bilansowe w stosunku do kwot ujętych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Zmiana bilansowa	Wyłączenie pozycji niewpływających na przepływy w tym obszarze	Korekta przepływów działalności operacyjnej
(Zwiększenie) / zmniejszenie bieżących aktywów podatkowych	16 723	9 589	7 134	(3 762)	3 372
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	2 244	5 394	3 150	(2 921)	229
Podatek bieżący				-9 232	
Podatek zapłacony				2 549	
				-6 683	

Dodatkowa nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów finansowych wyjaśniających zmiany bilansowe pokazująca zmiany zobowiązań finansowych.

	Stan na 31.12.2016	Przepływy pieniężne (wydatki)	Przepływy pieniężne (wypływy)	zwiększenia	Zmiany niepieniężne		Stan na 31.12.2017
					Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki krótkoterminowe	-	(28 240)	28 240	-	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	2 280	(1 047)	-	428	-	(17)	1 644
Zobowiązania z działalności finansowej	2 280	(29 287)	28 240	428	-	(17)	1 644

16. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność Spółki z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością – najwyższe przychody są osiągane w okresie letnim, w III kwartale roku, a najniższe – w IV kwartale. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2010 roku do grudnia 2017 roku.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2010 – 2017

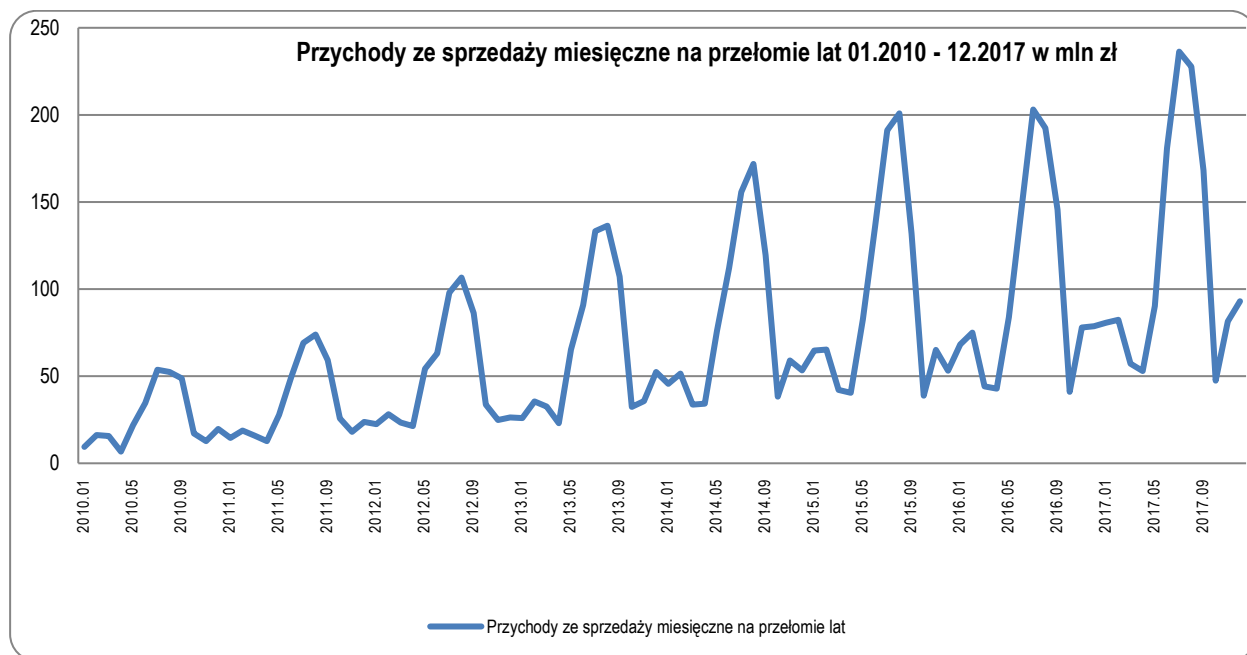


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2010 – 2017

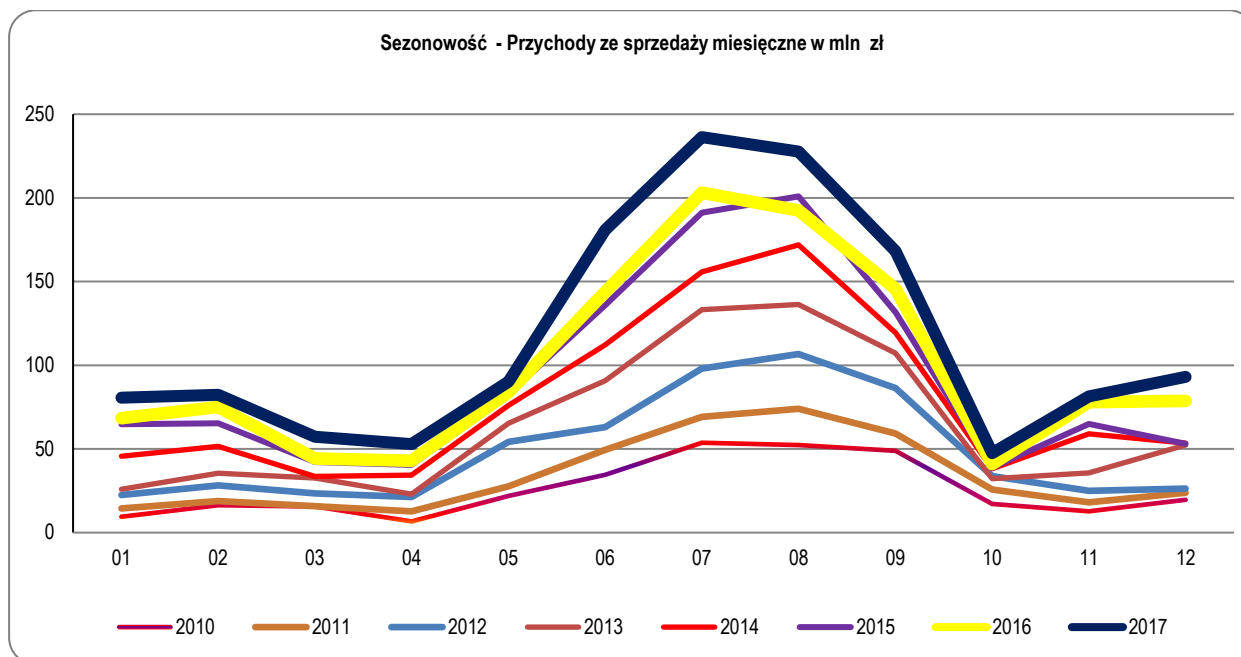
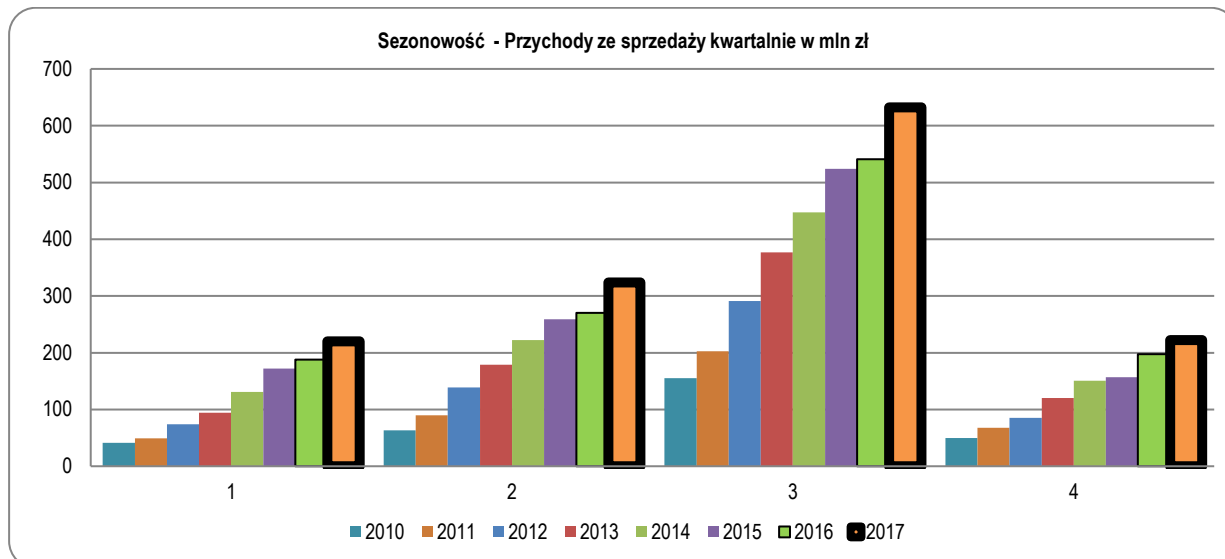


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2010 – 2017



17. Informacja o instrumentach finansowych oraz zasady zarządzania ryzykiem

17.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Jednostka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Spółka pozyskuje źródła finansowania bieżących i przyszłych działań, także w zakresie inwestycji i przejęć, przede wszystkim na rynku finansowym (podpisane umowy kredytowe). Spółka ma także możliwość dokonania skupu akcji własnych jako formy sfinansowania ewentualnych przedsięwzięć inwestycyjnych. Ogólna strategia działania jednostki nie zmieniła się od 2016 roku. Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na

które składają się kredyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany. Na koniec roku 2017 i 2016 Spółka nie posiadała zewnętrznego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, a posiadane linie kredytowe wykorzystywała jedynie w zakresie produktów pozabilansowych (akredytywy i gwarancje). W wypadku dodatkowych potrzeb Spółka ma możliwość pozyskania środków w ramach Grupy Kapitałowej, od spółek, które mają wolne środki pieniężne. Na jednostkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

17.2. Kategorie instrumentów finansowych

Kategorie instrumentów finansowych	2017-12-31	2016-12-31
	PLN'000	PLN'000
a) Aktywa finansowe	159 076	174 760
Pożyczki i należności		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28 915	40 965
Należności handlowe		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	0	956
Pożyczki i należności własne	173 369	133 639
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		
b) Zobowiązania finansowe	38 112	27 662
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	6 584	
Zobowiązania handlowe	31 528	27 662

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych) Aktywa / zobowiązania finansowe:

	2017-12-31	2016-12-31
Aktywa finansowe		956
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	- 6 584	956
Zobowiązania finansowe	- 6 584	

Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe przyjęte dla wyceny do wartości godziwej

Poziom 2	Pochodne instrumenty finansowe walutowe – forwardy walutowe i opcje	Wartość godziwa dla walutowych symetrycznych transakcji terminowych została określona w oparciu o model do wyceny transakcji forward w którym wykorzystano kursy NBP z dnia wyceny oraz terminowe stopy procentowe dla poszczególnych walut.
----------	---	--

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym, w spółce nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych) Aktywa / zobowiązania finansowe.

Wartość na dzień	31/12/2017	31/12/2016
Aktywa finansowe		
Akcje i udziały nienotowane	36 048	22 309
Należności z tytułu dostaw i usług	172 809	132 843
Udzielone pożyczki	560	796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 915	40 165
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	170 928	140 343

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny (należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, środki pieniężne, pozostałe zobowiązania),
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych należności i zobowiązań).

17.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Dział Finansowy wraz z Zarządem koordynuje dostęp do krajowych i zagranicznych rynków finansowych, monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym przede wszystkim walutowe), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności. Jednostka dąży do minimalizacji wpływu tego ryzyka poprzez monitorowanie bieżącej sytuacji na rynku walutowym i dokonywanie zakupu walut przy korzystnym kształtowaniu się kursów (w oparciu o analizy dostarczane przez zewnętrzne wyspecjalizowane podmioty doradcze), analizę i monitorowanie kontrahentów (odbiorców), pozyskiwanie źródeł finansowania zewnętrznego na potrzeby bieżące oraz inwestycyjne. Spółka stosuje instrumenty pochodne.

17.4. Ryzyko rynkowe

Działalność jednostki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 2.5) oraz w mniejszym stopniu na ryzyko stóp procentowych. Narażenie jednostki na ryzyko rynkowe i zarządzania nim nie uległy zmianie. Spółka nie stosuje kwantyfikowalnych metod pomiaru narażenia na ryzyko (VaR) .

17.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w Euro lub w Dolarze Amerykańskim), natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej. Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę. Część ekspozycji ryzyka walutowego zabezpieczona jest w Rainbow Tours S.A poprzez „naturalny” hedging w postaci wpływów ze sprzedaży w walucie z tytułu pośrednictwa (odsprzedaży miejsc czarterowych swoim kontrahentom). Pozostała część ekspozycji zabezpieczana jest walutowymi transakcjami typu forward oraz korytarzami opcyjnymi. Spółka posiada politykę zabezpieczeń walutowych, którą stosuje w sposób ciągły.

Spółka jest również na ryzyko walutowe związane z wahaniami kursu waluty EUR, w związku z rozliczeniem kosztów imprez. Ryzyko zmiany kursu EUR i USD jest częściowo minimalizowane przez wcześniej dokonywane przedpłaty, wynikające ze stosowanego przez usługodawców (hotelarzy, firm transportowych) systemu przedpłat. Wolumen zakupów płaconych w EUR i USD jest stały i wynosi około 60% dla waluty EUR i 40% dla USD. Spółkę obciąża ryzyko kursu EUR i USD w odniesieniu do rozliczeń z tytułu zakontraktowanych i zakupionych usług. Wartość aktywów (należności handlowe, środki pieniężne) oraz zobowiązań pieniężnych (zobowiązania handlowe) jednostki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Pozycje walutowe	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
a) Aktywa	169 970	126 546
USD w PLN	148 247	17 060
EUR w PLN	21 723	109 486
b) Zobowiązania	16 409	13 327
USD w PLN	2 784	5 444
EUR w PLN	13 625	7 883

17.6. Wrażliwość na ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą USD oraz EUR. Stopień wrażliwości jednostki na 10-proc. wzrost i 10-proc. spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Są to parametry wykorzystywane w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla zarządu i odzwierciedlających ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10-proc. zmianę kursów. Analiza ta obejmuje należności i zobowiązania handlowe oraz środki pieniężne w walutach. Na koniec 2017 roku wartość należności USD przekraczała wartość zobowiązań w tej walucie – w rezultacie 10% wzrost kursu spowodowałby wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego. Dla waluty EUR sytuacja na koniec 2017 roku jest analogiczna.

Wpływ zmiany na wyniki i kapitał Spółki	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
a) Wpływ spadku waluty	(15 356)	(11 322)
USD w PLN	(1 894)	(1 162)
EUR w PLN	(13 462)	(10 160)
b) Wpływ wzrostu waluty	15 356	11 322
USD w PLN	1 894	1 162
EUR w PLN	13 462	10 160

Wpływ na kapitał jest równy wpływowi na wynik okresu.

17.7. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Jednostka jest narażona na ryzyko stóp procentowych w ograniczonym stopniu, ponieważ linie kredytowe nie są wykorzystywane w zakresie kredytu w rachunku bieżącym. Wszystkie umowy kredytowe w zakresie kredytu w rachunku bieżącym mają oprocentowanie zmienne, ustalone w oparciu o WIBOR 1M skorygowany o marżę banku. Sytuacja rynkowa jest na bieżąco monitorowana i w wypadku wzrostu stóp procentowych Spółka będzie podejmowała działania służące zminimalizowaniu ekspozycji na ryzyko w tym obszarze. Narażenie jednostki na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

17.8. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki, co oznacza że Spółka poniesie straty finansowe. Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe głównie w trzech obszarach związanych z:

- należnościami z tytułu dostaw i usług,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi,
- transakcjami w instrumentach pochodnych.

Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Monitoring należności dokonywany jest na bieżąco we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. W zakresie obrotu środkami pieniężnymi Spółka lokuje nadwyżki finansowe wyłącznie w bezpieczne instrumenty dostępne wyłącznie w podmiotach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami jednostki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe. W ocenie Zarządu Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych w postaci pożyczek i należności własnych odpowiada maksymalnej kwocie narażonej na ryzyko kredytowe.

17.9. Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Jednostka monitoruje na bieżąco ryzyko kredytowe oraz posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi w postaci kaucji wpłacanych przez Agentów lub zabezpieczenia prawne, złożone przez Agentów. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu wpłaconych kaucji wynosi na dzień 31 grudnia 2017 roku 1,0 mln PLN (0,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku).

17.10. Zarządzanie ryzykiem płynności

Spółka monitoruje płynność finansową. Zabezpieczeniem płynności Spółki jest rodzaj dokonywanej sprzedaży – głównie w systemie przedpłat oraz pozyskanie kredytów obrotowych mających zabezpieczyć lukę płynnościową w okresach niskich wpływów. Spółka posiada adekwatne limity instrumentów płynnościowych w postaci linii kredytowych. Duży nacisk kładziony jest również na windykację bieżących należności Spółki.

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w jednostce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych.

Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych (bez instrumentów pochodnych) z uzgodnionymi terminami spłaty, do których na dzień bilansowy zaliczają się zobowiązania handlowe. Przeprowadzone analizy wskazują, iż Spółka posiada dodatni kapitał obrotowy oraz nadwyżki środków płynnych (gotówki), co potwierdza pełną zdolność do regulowania zobowiązań.

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Średnia ważona		Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
31.12.2017	Nieoprocentowane	0%	17 956	7 402	3 313	2 081	776	31 528
31.12.2016	Nieoprocentowane	0%	21 608	1 940	2 904	1 102	108	27 662

Poniższa tabela przedstawia prognozowane terminy zapadalności aktywów finansowych jednostki niebędących instrumentami pochodnymi, za wyjątkiem pożyczek do podmiotów zależnych. Opracowano ją w oparciu o niezdyktowane kwoty zapadalności aktywów finansowych z uwzględnieniem należnych odsetek. Należności handlowe przeterminowane zostały wykazane w kategorii poniżej 1 miesiąca.

Średnia ważona		Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem
			PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
31.12.2017	Nieoprocentowane	0%	13 768	2 397	1 226	2 750		20 141
31.12.2016	Nieoprocentowane	0%	22 296	1 785	400	1 004	501	25 986

Nota podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi jednostka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Kwota wykorzystana	0	0
Kwota niewykorzystana	55 000	14 000
Razem	55 000	14 000

17.11. Wycena w wartości godziwej

Zdaniem Zarządu Spółki, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych - udzielonych pożyczek, należności i zobowiązań handlowych - ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej. Wartości godziwe tych pozycji zaliczają się do Poziomu 3 hierarchii i zostały określone zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, natomiast najbardziej znaczącymi danymi wsadowymi jest stopa dyskontowa odzwierciedlająca ryzyka kredytowe kontrahentów.

Zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku działalność Emitenta finansują trzy banki. Spółka posiada 2 limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz Bank Millennium S.A.:

Banku Ochrony Środowiska S.A. – Linia wielocelowa.

W dniu 10 kwietnia 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks nr 3 do Umowy NR S/53/10/2011/1245/K zwiększając limit linii wielocelowej do kwoty 25.000 tys. zł. 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. WIBOR 1M + marża banku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie wykorzystywała ww. limitu kredytowego oraz limitu gwarancyjnego.

Raiffeisen Bank Polska S.A - Linia wielocelowa

W dniu 6 grudnia 2017 roku Spółka podpisała aneks nr 12 linii wielocelowej nr CRD/L/29505/08, którego celem było przedłużenie linii wielocelowej na okres kolejnych 2 lat. Uzgodniony, łączny limit wynosi 15.000 tys. USD z terminem obowiązywania do 29.05.2020 r. 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 niż cała linia termin obowiązywania i odpowiednio w przypadku linii kredytowej Spółka może korzystać z linii kredytowej do 16 grudnia 2019 roku, a w przypadku akredytyw i gwarancji do 29 grudnia 2018 roku. Poniżej zaprezentowane są poszczególne limity do produktów kredytowych:

- kredyt w rachunku bieżącym (do kwoty 10.000 tys. zł),
- kredyt rewalwingowy (do kwoty 20.000 tys. zł),
- obsługa faktoringu odwrotnego (do kwoty 10.000 tys. zł),
- limit zlecanych akredytywy (do kwoty 2.000 tys. zł),
- limit zlecanych gwarancji bankowych (do kwoty stanowiącej równowartość 7.500 tys. USD).

Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania Limitu w formie produktów kredytowych (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt rewalwingowy, obsługa faktoringu odwrotnego) nie może przekroczyć kwoty 30.000 tys. zł. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym tj. WIBOR 1M + marża banku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie wykorzystywała limitów kredytowych, a w limit gwarancyjny został wykorzystany w kwocie 2.443 tys. USD, co stanowi ekwiwalent w kwocie 8.505 tys. zł.

Bank Millennium S.A. – linia Wieloproduktowa

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. zł kredytu obrotowego oraz 22.000 tys. zł linii na gwarancje bankowe. Umowa obowiązywała do 20 marca 2017 roku i została przedłużona. W dniu 8 marca 2017 roku Anekssem 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 WIBOR 1M + marża banku. Spółka może korzystać z linii do dnia 7 marca 2018 roku. W dniu 5 marca 2018 roku Anekssem A2/9619/16/M/04 zwiększono globalny limit linii do kwoty 37.000 tys. zł (z kwoty 27.000 tys. zł), jednocześnie zmieniając strukturę produktów bankowych. W ramach linii Spółka może korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 20.000 tys. zł oraz zlecać wystawienie gwarancji do kwoty 27.000 tys. zł. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku. Spółka może korzystać z linii do dnia 7 września 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe wyniósł 7.075 tys. zł.

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

Limity transakcji operacji pochodnych

Emitent posiada limity transakcji 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 tys. PLN:

Bank	rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
		PLN'000	
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	17 000	2018-03-08
Bank Ochrony Środowiska S.A.	limit transakcyjny	14 000	2019-02-16
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	5 000	2018-09-09
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	24 000	2018-12-12

Na dzień 31 grudnia 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 grudnia 2017 roku w PLN i odpowiednio w USD i w EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	6 250	22 245
EUR	11 500	48 581

Na dzień 31 grudnia 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 grudnia 2016 roku w PLN:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	2 625	10 136
EUR	2 975	12 843

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Dodatkowo, Spółka zawarła korytarzowe kontrakty opcyjne na zakup waluty USD. Kontrakty te składają się z prawa zakupu waluty USD po ustalonym kursie, jeżeli rzeczywisty kurs waluty amerykańskiej nie będzie niższy niż określony umownie kurs wymiany. Jeżeli kurs wymiany spadnie poniżej umownego kursu, spółka ma obowiązek zakupić podwójną, określoną ilość waluty w pierwszej opcji Call. Konstrukcje tych opcji Call i Put mają wbudowany tzw. wyłącznik, tzn. warunek w postaci określonego kursu wymiany, powyżej którego opcja Call i opcja Put się wyłączają. Poniżej zestawienie prezentuje łączne wolumeny zawartych transakcji opcyjnych na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Opis	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
	PLN'000
Kwota umowna opcji Call w USD	6 900
Kwota umowna strike do wymiany w PLN	27 211
Kwota umowna opcji Put w USD	13 800
Kwota umowna do wymiany w PLN	54 422

Kontrakty te zapadają do czerwca 2018 roku

Terminy zapadalności kontraktów forward i opcji przypadają na okres od stycznia 2018 roku do czerwca 2018 roku. Wycena dotycząca pochodnych operacji zabezpieczających jest odnoszona w całości na kapitał rezerwowy.

Poniższa nota prezentuje zmiany wycen portfela zabezpieczeń na poszczególne okresy sprawozdawcze:

Opis	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	956	56
utworzony celowo	0	0
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	- 6 584	956
wykorzystany celowo	0	0
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	-956	-56
Kapitał rezerwowy stan na koniec okresu	- 6 584	956

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

Spółka w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących z firmą Rainbow Tours S.A. W 2017 roku Emitent zlecił wystawienie gwarancji poza posiadanymi limitami. W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2017 roku. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2017 roku.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	7 075,0
Bank Ochrony Środowiska S.A.	0,0
Raiffeisen Bank Polska S.A.	8 505,0
Razem	15 580,0

W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2016 roku

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	11 044,1
Bank Ochrony Środowiska S.A.	383,6
Raiffeisen Bank Polska S.A.	4 078,8
Razem	15 506,5

Gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

W dniu 16 sierpnia 2017 roku Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu ("Gwarant") umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 265/2017, wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), zwaną dalej „Umową gwarancji Nr GT 265/2017”, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej, w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29.08.1997 r. o usługach turystycznych w zakresie:

- a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów powrotu klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) z imprezy turystycznej do miejsca wyjazdu lub planowanego powrotu z imprezy turystycznej, w wypadku, gdy Zobowiązany (Rainbow Tours SA) wbrew obowiązкови nie zapewni tego powrotu,
- b) zwrotu wpłat wniesionych przez klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, w wypadku, gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) 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 (Rainbow Tours SA) lub osób, które działają w jego imieniu.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 265/2017, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, wynosi 165.000.000 zł), co stanowi równowartość kwoty 37.366.668,93 euro, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2017 roku (1 euro = 4,4157 zł).

Gwarancja zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Rainbow Tours SA w okresie od dnia 17 września 2017 roku do dnia 16 września 2018 roku.

Gwarancja obejmuje ochroną wszystkie umowy o organizowanie imprez turystycznych, zawarte przez Spółkę z klientami, zarówno jako organizatora turystyki, jak i pośrednika turystycznego w rozumieniu przepisów art. 3 pkt 5 i 6 w/w ustawy z dnia 29.08.1997 r. o usługach turystycznych, w okresie obowiązywania Gwarancji (od 17.09.2016 r. do 16.09.2017 r.), chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie, jeżeli informacje o wystąpieniu zdarzenia objętego Gwarancją zostaną przekazane Gwarantowi w terminie do 1 roku po upływie okresu obowiązywania Gwarancji.

W przypadku realizacji Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, Zobowiązany (Rainbow Tours SA) zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji w terminie do 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz wszelkimi kosztami poniesionymi przez Gwaranta z tytułu realizacji Gwarancji. W razie opóźnienia z zapłatą Zobowiązany (Spółka) zapłaci Gwarantowi dodatkowo odsetki ustawowe. Zobowiązany (Spółka) zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą Beneficjentowi na podstawie Gwarancji, bez względu na jakiegokolwiek zarzuty dotyczące zasadności wypłaty dokonanej na rzecz Beneficjenta co do podstawy żądania zapłaty zobowiązania Zobowiązanego objętego Gwarancją, jakie mógłby podnieść lub podnieść. Gwarant uprawniony jest do zaliczania kwot otrzymanych od Zobowiązanego na podstawie niniejszej Umowy na spłatę wierzytelności przysługujących Gwarantowi wobec Zobowiązanego wynikającej z niniejszej Umowy, w następującej kolejności: (1) odsetki ustawowe, (2) koszty, (3) należność główna.

Zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowią następujące zabezpieczenia:

- a) kaucja w wysokości 9.867.750,00 zł ustanowiona na rachunku bankowym Gwaranta, przy czym z uwagi na zaliczenie na poczet kaucji, dotychczasowej kaucji w kwocie 8.553.890,35 zł oraz odsetek kaucyjnych w kwocie 110.980,01 zł, Spółka dokonuje dopłaty do kaucji w kwocie 1.202.879,64 zł ,
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości 10.278.000,00 zł, przy czym ustanowione zabezpieczenie hipoteczne stanowi jednocześnie zabezpieczenie Gwarancji GT 137/2015 z dnia 04.08.2015 r. oraz Gwarancji GT 214/2016 z dnia 11.08.2016 r., zmienionej Anekssem nr 1 z dnia 10.07.2017 r.,
- c) weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu", który może zostać wypełniony do kwoty 165.000.000 zł, stanowiącej równowartość podwyższonej Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji i podwyższenie kwoty Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.229.400,00 zł.

Rozliczenia podatkowe

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Spółka ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2017 r., przysze minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego 11.309 tys. PLN dotyczą kosztów najmu powierzchni przez Spółkę.

Należności warunkowe

Przed rozpoczęciem współpracy z nowym agentem jednostka stosuje system zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej tego agenta i na tej podstawie wyznacza danemu agentowi limity kredytowe. Limity i punktacja danego agenta podlegają weryfikacji dwa razy w roku. Należności zabezpieczone są również poprzez weksle „in blanco” wraz z deklaracją wekslową oraz gwarancje bankowe, a także system kaucji.

Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień przekazania przedmiotowego sprawozdania Spółka nie jest stroną żadnych postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

19. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności

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

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa

Segment C - Sprzedaż pozostała

Spółka nie wydzieliła poszczególnych składników aktywów i pasywów do poszczególnych segmentów działalności poza wynikami operacyjnymi przypadającymi na opisane powyżej segmenty.

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności w 2017 roku

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2017-31.12.2017	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 272 786	125 895	1 481	1 400 162
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-1 084 475	-117 606	-1 266	-1 203 347
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	188 311	8 289	215	196 815
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-125 274	-3 190	-102	-128 566
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-19 456	-1 079	-2 762	-23 297
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			1 055	1 055
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-2 036	-2 036
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	43 581	4 020	-3 630	43 971

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności w 2016 roku

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2016-31.12.2016	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 044 942	149 631	1 826	1 196 399
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-889 917	-137 545	-1 555	-1 029 017
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	155 025	12 086	271	167 382
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-109 804	-4 365	-622	-114 791
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-18 651	-1 590	-188	-20 429
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			687	687
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-1 845	-1 845
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 570	6 131	-1 697	31 004

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

W 2017 i 2016 roku transakcje nie wystąpiły.

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

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

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

Poniesione nakłady inwestycyjne

W 2017 roku Spółka poniosła następujące nakłady inwestycyjne:

- poniesione nakłady budowlane na modernizację biur sprzedaży oraz dodatkowe biuro w Centrali 1.605 tys. zł
- zakupione środki transportu 428 tys. zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia i pozostałe środki trwałe 1.804 tys. zł,,

Spółka nie poniosła nakładów związanych z ochroną środowiska.

Planowane nakłady inwestycyjne

W 2018 roku Spółka planuje ponieść nakłady inwestycyjne uruchomienie kolejnych biur obsługi klienta – ok. 1.000 tys. zł. Profil Spółki nie wymaga ponoszenia nakładów związanych z ochroną środowiska.

23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. w okresie od 01.01.2017 – 31.12.2017 wyspecyfikowane są w poniższej tabeli:

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	0	0		0
Rainbow Hotels A.E.	0	0	3 176	2 402

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bee & Free Sp. z o. o.	56 936	64 576	0	0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o.	7 804	11	650	1 029
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o. o.	0	0	4 160	1 907
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	196	134	1 404	964
Razem	64 936	64 721	9 390	6 302

Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Rainbow Tours S.A. ze spółkami z Grupy Kapitałowej zawiera poniższa tabela:

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	4 686	7 470	0	0
Rainbow Hotels A.E.	7 605	3 628	1 492	0
Bee & Free Sp. z o. o.	570	1 204	0	0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o.	16	28	1 476	680
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o. o.	0	0	872	58
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	105	166	56	146
Razem	12 982	12 850	3 896	884

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim:

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone spółce zależnej	400	400
Subleasing ze spółką Flyoo sp. z o.o., powiązaną z członkiem naczelnego kierownictwa	1 550	2 036

Poza wymienionymi operacjami w okresach nie wystąpiły inne, znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo.

24. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

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

a. Przeciętne zatrudnienie w etatach:

Pracownicy	2016	2017
Fizyczni	1	1
Umysłowi	510	571
Razem	511	572

b. Przeciętne zatrudnienie w osobach:

Pracownicy	2016	2017
Fizyczni	1	1
Umysłowi	597	604
Razem	598	605

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

Zasady wynagradzania osób zarządzających w przedsiębiorstwie Emitenta (Zarząd Spółki)

Wysokość i zasady ustalania oraz wypłaty wynagrodzeń przyznanych członkom Zarządu Spółki określa „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” przyjęta mocą postanowień uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 04/12/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku, obowiązująca od dnia 20 grudnia 2016 roku („Polityka”). Polityka stosowana jest do osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, pełniących funkcje: Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu, Członka Zarządu – organu zarządzającego spółki Rainbow Tours S.A., która tworzy Grupę Kapitałową Rainbow Tours S.A..

Polityka określa podstawowe ramy ustalania stałych oraz zmiennych składników wynagrodzeń członków organu zarządzającego i ma na celu:

- 1) wspieranie realizacji przez członków Zarządu strategii prowadzenia działalności przez Spółkę,
- 2) zapewnienie ustalenia poziomu wynagrodzenia członków Zarządu na poziomie wystarczającym dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania Spółką, a także
- 3) stosowanie i wypełnianie przez Spółkę, w możliwie najszerszym zakresie, zasad ładu korporacyjnego przewidzianych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” lub każdym, który go zastąpi oraz Zaleceniem Komisji (UE) z dnia 14.12.2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) wraz z Zaleceniem Komisji (UE) z dnia 30.04.2009 r. uzupełniającym zalecenia 2004/913/WE i 2005/162/WE w sprawie systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na rynku regulowanym (2009/385/WE).

Płatności lub świadczenia uzupełniające, które są częścią ogólnej polityki dotyczącej całej Spółki lub wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa są wyłączone z zasad określonych Polityką, a w szczególności dotyczy to świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, wynagrodzenia za czas niezdolności do pracy oraz świadczeń pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby lub macierzyństwa stwierdzonych przepisami prawa powszechnie obowiązującego, abonamentu medycznego, a także narzędzi pracy stanowiących lub mogących stanowić świadczenia o charakterze niepieniężnym, udostępnianych członkom Zarządu i umożliwiających prawidłowe i rzetelne wykonywanie przez nich swoich funkcji, tj. m.in. sprzęt komputerowy (stacjonarny i mobilny), telefony komórkowe, samochody służbowe, itp.

Premie lub zmienne składniki wynagrodzenia członka Zarządu wskazane i objęte treścią Polityki nie stanowią premii regulaminowych, a Polityka nie stanowi źródła prawa pracy w rozumieniu art. 9 Kodeksu pracy.

W sprawach z zakresu nieuregulowanego Polityką, a dotyczących wynagrodzeń ze stosunku pracy w rozumieniu Kodeksu pracy, stosuje się postanowienia Regulaminu wynagradzania, o ile znajduje on zastosowanie.

Zgodnie z treścią Polityki do składników wynagrodzenia członków Zarządu zalicza się:

- 1) składniki stałe wynagrodzenia, które nie są uzależnione od wyników finansowych Spółki lub wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki, a w tym:
 - a) wynagrodzenie za pracę na podstawie zawartych z członkami Zarządu umów o pracę na stanowiskach Dyrektorów,
 - b) wynagrodzenie z tytułu powołania do Zarządu i pełnienia w Zarządzie funkcji Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub Członka Zarządu Spółki;
- 2) składniki zmienne, które zależą od kryteriów o charakterze zmiennym, a w szczególności od wyników finansowych Spółki lub wyników finansowych Grupy Kapitałowej Spółki, a w tym:
 - a) premia roczna o charakterze motywacyjnym za wypracowanie zysków;
 - b) premia miesięczna o charakterze motywacyjnym, zgodnie z kryteriami i warunkami wskazanymi w treści Polityki.

Poszczególnym członkom Zarządu może być przyznane wynagrodzenie obejmujące:

- oba składniki wynagrodzenia o charakterze stałym wskazane w pkt 1) powyżej, jak również wyłącznie jeden z tych składników (podstaw formalno-prawnych) wynagrodzenia;
- jeden lub dwa ze składników wynagrodzenia o charakterze zmiennym, wskazanych w pkt 2) powyżej, tj. premia roczna i/lub premia miesięczna, co nie uchybia możliwości jednoczesnego objęcia członka Zarządu i przyznania członkowi Zarządu prawa do udziału w odrębnym programie motywacyjnym.

W związku z objęciem członka Zarządu programem motywacyjnym, Rada Nadzorcza może postanowić o stałym lub czasowym zawieszeniu stosowania – na czas obowiązywania programu motywacyjnego – postanowień Polityki w zakresie odnoszącym

się do zmiennych składników wynagrodzenia i tym samym uznać, że członkowi lub członkom Zarządu Spółki nie będzie przysługiwała i nie zostanie przyznana, przez czas i za okres obowiązywania programu motywacyjnego, premia.

Zasady wynagradzania osób nadzorujących w przedsiębiorstwie Spółki (Rada Nadzorcza Spółki)

Mocą postanowień uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku ustalono wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki.

Począwszy od wynagrodzenia za miesiąc listopad 2016 roku (wyplacanego w grudniu 2016 roku) osobom powołanym w skład Rady Nadzorczej Spółki przysługuje miesięczne wynagrodzenie z tytułu powołania do Rady Nadzorczej Spółki i pełnienia przez każdą z tych osób funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki, ustalone w następujących wysokościach:

- 1) Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki - wynagrodzenie miesięczne z tytułu powołania do Rady Nadzorczej Spółki w wysokości 3.000 złotych brutto miesięcznie;
- 2) Wiceprzewodniczący lub Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki (o ile osobom z grona członków Rady Nadzorczej powierzone zostaną takie funkcje) oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki (tj. członkowie nie pełniący funkcji Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady) - wynagrodzenie z tytułu powołania do Rady Nadzorczej Spółki w wysokości 2.000 złotych brutto miesięcznie, każdy z tych członków Rady.

Wypłata członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia każdorazowo dokonywana jest ze środków Spółki, w terminie do dziesiątego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który należne jest wynagrodzenie.

Niezależnie od powyższego, członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot uzasadnionych kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymywać będą także – w przypadku wystąpienia takiej sytuacji – osobne wynagrodzenie ze środków Spółki, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza, a które powinno zostać ustalone w sposób odpowiadający zakresowi prac wykonywanych przez członka Rady Nadzorczej w zakresie stałego indywidualnego nadzoru, lecz nie powinno ono stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy i pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu Spółki.

Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje wynagrodzenie o charakterze zmiennym ani wynagrodzenie uzależnione od wyników Spółki. Wprowadzony w Spółce program motywacyjny nie obejmuje swym zakresem członków Rady Nadzorczej.

W Spółce nie przyjęto odrębnego dokumentu określającego politykę wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustalane są – zgodnie z postanowieniami § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki – przez Walne Zgromadzenie.

Wprowadzenie w 2016 roku programu motywacyjnego dla członków Zarządu Rainbow Tours Spółka Akcyjna oraz kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki

W maju 2016 roku, na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 9/05/2016 z dnia 31 maja 2016 roku, zważywszy, że praca Zarządu Spółki w dalszym okresie działalności Spółki ma i będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez akcjonariuszy Spółki, działając w interesie Spółki, w celu wynagrodzenia, dalszej motywacji oraz głębszego związania ze Spółką członków Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza postanowiła wprowadzić w Spółce Program Motywacyjny polegający na przyznaniu Uprawnionym warunkowego prawa do otrzymania w przyszłości rozliczenia pieniężnego („Prawo”) i w związku z tym przyjęła stosowny „Regulamin programu motywacyjnego dla członków Zarządu Rainbow Tours Spółka Akcyjna oraz kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki na lata obrachunkowe 2016-2017”.

Prawo do uczestniczenia w Programie Motywacyjnym jest dobrowolne i przysługiwało wszystkim członkom Zarządu Spółki, którzy w dniu wejścia w życie Programu Motywacyjnego byli powołani do Zarządu Spółki. Prawo do uczestniczenia w Programie Motywacyjnym przysługiwało również kluczowym menedżerom i innym osobom o istotnym znaczeniu dla Spółki, jednakże w określonym terminie (30 dni od dnia wejścia w życie w/w uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 9/05/2016) Zarząd Spółki nie przedstawił Radzie Nadzorczej listy kluczowych menedżerów i innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki, objętych Programem Motywacyjnym, a tym samym Programem Motywacyjnym objęci zostali wyłącznie członkowie Zarządu Spółki w osobach: Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu, Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu oraz Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu Spółki („Uczestnik” lub „Uczestnicy”).

W ramach Programu Motywacyjnego Uczestnicy nabyli od Spółki warunkowe prawo, stanowiące inny instrument pochodny, którego instrumentem bazowym jest wskaźnik finansowy (w postaci Zysku netto Spółki zawarty w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki za dany rok obrotowy) i które jest wykonywane przez rozliczenie pieniężne („Prawo”).

Okres trwania Programu Motywacyjnego ustalono się na 2 lata począwszy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2017 r., przy czym okres trwania zostanie podzielony na dwie edycje, które będą oceniane i rozpatrywane niezależnie:

- Okres Edycji nr I, pokrywający się z rokiem obrotowym Spółki 2016, tj. od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- Okres Edycji nr II, pokrywający się z rokiem obrotowym Spółki 2017, tj. od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Celem przyznania i realizacji Prawa, w dniu 14 lipca 2016 roku Spółka (działająca przez upoważnionego przedstawiciela Rady Nadzorczej) zawarła ze wskazanymi Uczestnikami, stosowne umowy w sprawie przyznania pochodnych instrumentów finansowych („Umowa”).

W okresie trwania danej edycji Programu Motywacyjnego, Prawo nie może zostać zbyte albo przeniesione przez Uczestnika na rzecz osób trzecich w jakiegokolwiek formie.

Realizacja Prawa do uzyskania w przyszłości rozliczenia pieniężnego następuje jeżeli założone przez Spółkę wskaźniki finansowe, za okres danej Edycji nr I lub Edycji nr II, odnoszące się do: (i) zysku netto Spółki zawartego w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki, (ii) liczby klientów Spółki, rozumianej jako liczba klientów uczestniczących w imprezach turystycznych, publikowana w Skonsolidowanym Raporcie Grupy Kapitałowej za 4 kwartały roku obrotowego, (iii) przychody netto Spółki ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zawarte w zatwierdzonym Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok obrotowy, osiągną założony poziom.

Realizacja Prawa następuje jedynie w przypadku łącznego osiągnięcia przez Spółkę wskaźników finansowych na założonych poziomach za okres danej Edycji Programu Motywacyjnego. W razie nieosiągnięcia któregośkolwiek ze wskaźników Prawo wygasa. Realizacja Prawa polega na wypłacie przez Spółkę kwoty rozliczenia pieniężnego dla danego Uczestnika. Szczegółowy sposób wyliczenia kwoty rozliczenia pieniężnego ustalony został indywidualnie w Umowie zawieranej pomiędzy Spółką (reprezentowana przez Radę Nadzorczą), a Uczestnikiem. W przypadku osiągnięcia założonych wskaźników, Uczestnik występuje do Spółki z wezwaniem do realizacji Prawa, nie wcześniej niż w terminie 7 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy pokrywający się z okresem danej edycji. Wypłata kwoty rozliczenia pieniężnego następuje nie później niż w ciągu 60 dni od dnia wezwania Spółki do realizacji Prawa.

W przypadku ustania sprawowania przez Uczestnika funkcji członka Zarządu w okresie Edycji Programu Motywacyjnego, z wyłączeniem przyczyn leżących po stronie członka Zarządu, w przypadku realizacji Prawa rozliczenie pieniężne zostanie naliczone i wypłacone proporcjonalnie do długości okresu sprawowania funkcji członka Zarządu. W przypadku ustania sprawowania funkcji członka Zarządu lub możliwości sprawowania funkcji członka Zarządu z przyczyn leżących po stronie Członka Zarządu, rozliczenie pieniężne nie nastąpi i Prawo wygasa.

W związku z przyjęciem, na mocy postanowień uchwały Nr 9/05/2016 Rady Nadzorczej z dnia 31 maja 2016 roku programu motywacyjnego dla członków Zarządu Rainbow Tours Spółka Akcyjna oraz kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki na lata obrachunkowe 2016-2017, Rada Nadzorcza Spółki zawiesiła stosowanie – na czas obowiązywania programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki stwierdzonego przyjętym na mocy powołanej uchwały Nr 9/05/2016 Rady Nadzorczej z dnia 31 maja 2016 roku – postanowień funkcjonującej w Spółce polityki wynagradzania członków organu zarządzającego, w zakresie odnoszącym się do zmiennych składników wynagrodzenia członków Zarządu Spółki, które zależą od wyników finansowych Rainbow Tours S.A. lub wyników Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. (premia roczna), a tym samym potwierdziła, iż członkom Zarządu Spółki biorącym udział w Programie Motywacyjnym na lata obrachunkowe 2016-2017, realizowanym w oparciu o „Regulamin programu motywacyjnego dla członków Zarządu Rainbow Tours Spółka Akcyjna oraz kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki na lata obrachunkowe 2016-2017” nie przysługuje i nie zostanie przyznana Premia, o której mowa w funkcjonującej w Spółce „Polityce wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”, odnosząca się do skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za lata obrotowe 2016 i 2017 (zysku netto Grupy Kapitałowej Spółki, wynikający ze zbadanego przez uprawnionego biegłego rewidenta, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2016 i za rok obrotowy 2017).

Mając na uwadze chęć zapewnienia kontynuowania przez Spółkę realizowanych planów rozwojowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz zwiększenie potencjału wzrostu gospodarczego i wynikowego Spółki pozwalającego na zwiększenie wartości Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, a to w najlepiej pojętym interesie Spółki oraz akcjonariuszy Rainbow Tours S.A., członkowie Zarządu Spółki, uprawnieni Uczestnicy Programu Motywacyjnego, tj. Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu, Tomasz Czaplą – Wiceprezes Zarządu oraz Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu Spółki, działając przy uwzględnieniu właściwych postanowień Regulaminu, statuujących „dobrowolny” charakter Prawa do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, podjęli dobrowolne i nieodwołalne decyzje i złożyli (dla każdej z dwóch Edycji Programu Motywacyjnego) oświadczenia:

- 1) dla Edycji nr I Programu Motywacyjnego (oświadczenia złożone w 2017 roku): o zrzeczeniu się w całości Prawa do realizacji, za okres Edycji nr I Programu Motywacyjnego, warunkowego prawa, stanowiącego inny instrument pochodny, którego instrumentem bazowym jest wskaźnik finansowy w postaci zysku netto, na zasadach przewidzianych przez postanowienia Regulaminu i Umowy, a w konsekwencji Prawa do otrzymania od Spółki za okres Edycji nr I Programu Motywacyjnego rozliczenia pieniężnego w ustalonej wysokości odnoszącej się do zysku netto Spółki zawartego w

sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy pokrywający się z okresem Edycji nr I Programu Motywacyjnego, tj. za rok obrotowy 2016 (wynoszącej łącznie dla uprawnionych Uczestników Programu Motywacyjnego 12% zysku netto);

- 2) dla Edycji nr II Programu Motywacyjnego (oświadczenia złożone w 2018 roku): o zrzeczeniu się w całości Prawa do realizacji, za okres Edycji nr II Programu Motywacyjnego, warunkowego prawa, stanowiącego inny instrument pochodny, którego instrumentem bazowym jest wskaźnik finansowy w postaci zysku netto, na zasadach przewidzianych przez postanowienia Regulaminu i Umowy, a w konsekwencji Prawa do otrzymania od Spółki za okres Edycji nr II Programu Motywacyjnego rozliczenia pieniężnego w ustalonej wysokości odnoszącej się do zysku netto Spółki zawartego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy pokrywający się z okresem Edycji nr II Programu Motywacyjnego, tj. za rok obrotowy 2017 (wynoszącej łącznie dla uprawnionych Uczestników Programu Motywacyjnego 12% zysku netto).

Wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom organów Spółki (Zarządu i Rady Nadzorczej) w roku obrotowym 2017 oraz w roku obrotowym 2016.

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Zarządu należne i wypłacone w 2017 roku [w PLN]

Tytuł wypłaty	Wynagrodzenie stałe Z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie stałe Z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie zmienne (premie – nagrody) w Rainbow Tours S.A.		Razem	
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
Osoba								
Grzegorz Baszczyński	174 432	174 432	300 000	300 000	0	0	474 432	474 432
Tomasz Czapła	149 772	149 772	273 000	273 000	0	0	422 772	422 772
Remigiusz Talarek	149 772	149 772	273 000	273 000	0	0	422 772	422 772
Piotr Burwicz	244 800	244 800	0	0	599 785	589 334	844 585	834 134
Razem	718 776	718 776	846 000	846 000	599 785	589 334	2 164 560	2 154 109

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Zarządu należne i wypłacone w 2016 roku [w PLN]

Tytuł wypłaty	Wynagrodzenie stałe Z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie stałe Z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie zmienne (premie – nagrody) w Rainbow Tours S.A.		Razem	
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
Osoba								
Grzegorz Baszczyński	174 432	174 432	300 000	300 000	1 451 467	1 451 467	1 925 899	1 925 899
Tomasz Czapła	149 772	149 772	273 000	273 000	1 318 586	1 318 586	1 741 358	1 741 358
Remigiusz Talarek	149 772	149 772	273 000	273 000	1 318 586	1 318 586	1 741 358	1 741 358
Razem	473 976	473 976	846 000	846 000	4 088 639	4 088 639	5 408 615	5 408 615

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej należne i wypłacone w 2017 roku [w PLN]

Tytuł wypłaty	Wynagrodzenie stałe z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie stałe z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A.		Razem			
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone		
Osoba								
Grzegorz Kubica		24 000		24 000	0	0	24 000	24 000
Paweł Niewiadomski		24 000		24 000	0	0	24 000	24 000
Paweł Pietras		24 000		24 000	0	0	24 000	24 000
Joanna Stępień-Andrzejewska		24 000		24 000	0	0	24 000	24 000
Paweł Walczak *		36 000		36 000	72 000	72 000	108 000	108 000
Razem		132 000		132 000	72 000	72 000	204 000	204 000

*) Pan Paweł Walczak, niezależnie od pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, posiada od dnia 01.11.2016 r. status pracownika Spółki niższego szczebla (tj. nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla) na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich, odpowiedzialnego za konsultacje, współpracę i wsparcie działań relacji inwestorskich, finansowego i księgowego. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem z dnia 02.11.2016 r. Pan Paweł Walczak posiada w Radzie Nadzorczej status „członka zależnego” z uwagi na niespełnianie kryteriów niezależności członka Rady Nadzorczej przewidzianych przez pkt II.Z.4 obowiązującego na GPW dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, a także przez postanowienia § 24 Statutu Spółki.

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej należne i wypłacone w 2016 r. [w PLN]

Tytuł wypłaty	Wynagrodzenie stałe z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie stałe z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A.		Razem	
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
Osoba						
Grzegorz Kubica	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Paweł Niewiadomski	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Paweł Pietras	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Joanna Stępień-Andrzejewska	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Paweł Walczak *	21 000	19 500	12 000	6 000	33 000	25 500
Razem	77 000	71 500	12 000	6 000	89 000	77 500

*) Pan Paweł Walczak, niezależnie od pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, posiada od dnia 01.11.2016 r. status pracownika Spółki niższego szczebla (tj. nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla) na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich, odpowiedzialnego za konsultacje, współpracę i wsparcie działów relacji inwestorskich, finansowego i księgowego. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem z dnia 02.11.2016 r. Pan Paweł Walczak posiada w Radzie Nadzorczej status „członka zależnego” z uwagi na niespełnianie kryteriów niezależności członka Rady Nadzorczej przewidzianych przez pkt II.Z.4 obowiązującego na GPW dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, a także przez postanowienia § 24 Statutu Spółki.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie ujawniono zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które należałoby ujawnić w wynikach roku 2017.

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

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

29. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Przedmiotowe sprawozdanie nie wymagało korekty wskaźnikiem inflacji.

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

Raport roczny za 2017 rok zawiera różnice w stosunku do danych uprzednio publikowanych w „Rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za IV kwartał 2017 roku oraz narastająco za cztery kwartały 2017 roku”, zawierającym również dane jednostkowe Rainbow Tours S.A. (raport okresowy – raport kwartalny QSr 4/2017 opublikowany w dniu 1 marca 2018 roku).

Poniżej zaprezentowano różnice między danymi przekazanymi w raporcie okresowym QSr 4/2017 oraz w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Korekty dotyczą prezentacji przeniesienia leasingu ze środków trwałych do należności, zmiany pozycji podatku odroczonego oraz przeniesienia kwoty do pasywów.

AKTYWA	Raport roczny	Raport kwartalny	Różnice
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017	
	PLN'000	PLN'000	
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18 622	18 622	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	2 720	2 670	50

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

AKTYWA	Raport roczny	Raport kwartalny	Różnice
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017	
	PLN'000	PLN'000	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	36 048	36 048	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 376	2 343	33
Należności z tytułu leasingu finansowego	875	875	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Pozostałe należności	11 958	11 958	-
Pozostałe aktywa	-	-	-
Aktywa trwale razem	72 599	72 516	83
Aktywa obrotowe			
Zapasy	618	618	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	180 357	178 193	2 164
Należności z tytułu leasingu finansowego	675	675	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	560	560	-
Bieżące aktywa podatkowe	9 589	9 589	-
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>			-
Pozostałe aktywa	13 778	13 785	(7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 915	29 114	(199)
	234 492	232 534	1 958
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	234 492	232 534	1 958
Aktywa razem	307 091	305 050	2 041

PASywa	Raport roczny	Raport kwartalny	Różnice
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017	
	PLN'000	PLN'000	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 558	36 558	-
Kapitał rezerwowy	(5 333)	(5 333)	-
Zyski zatrzymane	85 684	87 509	(1 825)
	118 364	120 189	(1 825)
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Razem kapitał własny	118 364	120 189	(1 825)

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

PASYWA	Raport roczny	Raport kwartalny	Różnice PLN'000
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017	
	PLN'000	PLN'000	
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 112	844	268
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	185	185	-
Zobowiązania długoterminowe razem	1 297	1 029	268
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 135	35 816	4 319
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	532	800	(268)
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 584	6 584	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	5 394	5 870	(476)
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	<i>2 951</i>	<i>3 944</i>	<i>(993)</i>
Rezerwy krótkoterminowe	3 886	3 885	1
Przychody przyszłych okresów	130 899	130 877	22
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
	187 430	183 832	3 598
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	187 430	183 832	3 598
Zobowiązania razem	188 727	184 861	3 866
Pasywa razem	307 091	305 050	2 041

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Raport roczny	Raport kwartalny	Różnice PLN'000
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2017	
	PLN'000	PLN'000	
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 400 162	1 398 329	1 833
Koszt własny sprzedaży	(1 203 347)	(1 200 212)	(3 135)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	196 815	198 117	(1 302)
Koszty sprzedaży	(128 566)	(127 782)	(784)
Koszty zarządu	(23 297)	(23 050)	(247)
Pozostałe przychody operacyjne	1 055	1 055	-
Pozostałe koszty operacyjne	(2 036)	(2 036)	-

	Raport roczny	Raport kwartalny	
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2017	Różnice
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	43 971	46 304	(2 333)
Przychody finansowe	525	525	-
Koszty finansowe	(2 589)	(2 589)	-
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	41 907	44 240	(2 333)
Podatek dochodowy	(8 029)	(8 537)	508
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33 878	35 703	(1 825)
Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	33 878	35 703	(1 825)

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

Nie dokonywano zmian zasad (polityki) rachunkowości. Dla zapewnienia większej przejrzystości zmieniono prezentację tabel sprawozdania z sytuacji finansowej, dostosują je do nowego układu sprawozdawczego jednocześnie zachowując pełną porównywalność danych w okresach poprzednich. Zachowano odpowiednio podział pozycji bilansowych na długo- i krótkookresowe. Dla części pozycji zmieniono kwalifikację poszczególnych prezentacji bilansowych.

W aktywach sprawozdaniach z sytuacji finansowej:

- z pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” wyłączono pozycję „Bieżące aktywa podatkowe”.

Odpowiednio w Pasywach sprawozdaniach z sytuacji finansowej zmieniono:

- strukturę pozycji kapitałów własnych,
- dotychczas prezentowane zobowiązania z tytułu leasingu włączono do Długoterminowych pożyczek i kredytów bankowych oraz Krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych
- z pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyłączono do osobnej pozycji Bieżące zobowiązania podatkowe
- wyłączono z pozycji Przychody przyszłych okresów pozycję Rezerwy krótkoterminowe.

Jednocześnie dostosowano noty do nowej prezentacji.

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

W prezentowanym sprawozdaniu nie wprowadzono korekt wynikających z błędów.

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

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

34. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego

Spółka sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Konsolidacją za rok 2017 zostaną objęte następujące podmioty:

- My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dawniej Portal Turystyczny Sp. z o.o.),
- Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
- Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dawniej ABC Świat Podróży Sp. z o.o.),
- Bee & Free Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi,
- Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach,
- White Olive A.E. z siedzibą w Atenach.

35. Inne informacje

W dniu 5 kwietnia 2018 roku Spółka zawarła, działając wspólnie ze swoimi spółkami zależnymi (łącznie jako kredytobiorcy solidarni), tj. spółkami akcyjnymi prawa greckiego: White Olive A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) oraz Rainbow Hotels A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) (obie zwane dalej także "Spółkami Projektowymi"), z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (jako kredytodawcą), umowę kredytu (długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielany w walucie euro, zwany dalej "Kredytem") na potrzeby i w celu:

- finansowania inwestycji (zwanych dalej łącznie „Projektem”) zlokalizowanych na nieruchomościach stanowiących własność w/w spółek zależnych od Spółki, tj. na nieruchomościach stanowiących własność Spółek Projektowych, w postaci budowy, remontu i wyposażenia hoteli stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj.: (i) inwestycji polegającej na budowie i wyposażeniu hotelu White Olive 3 w ramach kompleksu White Olive Premium, a także (ii) inwestycji polegającej na budowie, remoncie i wyposażeniu obiektu hotelowego White Olive Elite,
- spłaty istniejącego zadłużenia spółki zależnej Rainbow Hotels A.E. w banku Alpha Bank A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja), przy czym kwota Kredytu przeznaczona na ten cel nie przekroczy 500.000 EUR.

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

- kwota nominalna (główna) finansowania w ramach Kredytu wynosi łącznie do 15.500.000 EUR, w podziale na trzy transze: (i) Transza I – do kwoty 2.700.000 EUR, (ii) Transza II – do kwoty 12.300.000 EUR, (iii) Transza III – do kwoty 500.000 EUR;
- okres dostępności Kredytu wynosi do 18 miesięcy od dnia podpisania umowy kredytu (tj. od dnia 5 kwietnia 2018 roku);
- Spółka zobowiązana jest, przed pierwszym uruchomieniem Kredytu, zapewnić wkład własny na poziomie min. 3.800.000 EUR, jednakże nie mniej niż 20% wydatków wskazanych w budżecie Projektu netto. Środki na wkład własny mogą zostać wniesione w formie kapitału / obligacji / pożyczek udzielonych spółkom White Olive A.E. / Rainbow Hotels A.E. – w zależności od rekomendacji doradcy prawnego, tj. renomowanej międzynarodowej kancelarii prawnej wybranej wspólnie przez Spółkę oraz Bank; zgodnie z ofertą finansowania, możliwe jest zaliczenie jako wkład własny poniesionych i potwierdzonych przez doradcę technicznego (tj. renomowanego międzynarodowego doradcę technicznego wybranego wspólnie przez Spółkę oraz Bank) nakładów związanych z realizacją Projektu;
- ostateczny termin spłaty Kredytu został określony na nie później, niż 7,5 roku (siedem i pół roku) od zakończenia okresu dostępności Kredytu, a spłata transz dokonywana będzie w kwartalnych ratach kapitałowych, przy czym pierwsza płatność raty kapitałowej nastąpi na koniec pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego po dacie zakończenia realizacji projektu i zgodnie z ustalonym z Bankiem harmonogramem;
- oprocentowanie Kredytu w skali roku zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o referencyjną stopę zmienną EURIBOR 3M, powiększoną o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych;

- pozostałe opłaty i prowizje związane z udzieleniem Kredytu (a w tym: prowizja aranżacyjna, prowizja od zaangażowania, prowizja od wcześniejszej spłaty Kredytu) zostały ustalone na warunkach rynkowych;
- podstawowe zabezpieczenia spłaty Kredytu obejmują: (i) hipotekę łączną / hipoteki na nieruchomościach hotelowych objętych Projektem, (ii) pierwszorzędny zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E. obecnych i przyszłych (przy czym Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. wyraził zgodę na połączenie Spółek Projektowych, a w związku z tym przed pierwszym uruchomieniem Kredytu zostanie złożony wniosek o ustanowienie pierwszorzędного zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach spółki White Olive A.E., a w przypadku braku połączenia Spółek Projektowych do dnia 30.06.2018 r. zostaną złożone wnioski o ustanowienie zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach Rainbow Hotels A.E.), (iii) cesję praw spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E. z polis ubezpieczeniowych, (iv) cesję praw z pożyczek udzielonych przez osoby fizyczne spółkom White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E., (v) cesję wierzytelności z tytułu dywidend wypłacanych od spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E., (vi) pierwszorzędny zastaw na rachunkach Kredytobiorców otwartych w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. wraz z pełnomocnictwem do tych rachunków, (vii) notarialne oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie przepisu art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego w wysokości 150% kwoty Kredytu, (viii) weksel in blanco Kredytobiorców (Spółki oraz spółek Projektowych) wraz z deklaracją wekslową, (x) klauzulę obrotów badaną kwartalnie (obowiązującą od 30.09.2018 r.);
- warunki zawieszające dotyczące pierwszego uruchomienia Kredytu mają charakter standardowy dla tego typu transakcji i obejmują m.in. podpisanie dokumentacji kredytowej, w tym dokumentów zabezpieczeń, ustanowienie zabezpieczeń lub złożenie poprawnych wniosków w tym zakresie, inne);
- wskaźniki finansowe ustanowione w związku z udzielonym Kredytem mają charakter standardowy dla tego typu transakcji/umów;
- klauzule umowne dla finansowania objętego Kredytem mają charakter standardowy.

36. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2016

W dniu 14 lipca 2016 roku, Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 22 lit. d) Statutu Spółki oraz § 3 ust. 2 lit. c) Regulaminu Rady Nadzorczej, a także przy uwzględnieniu postanowień własnej uchwały Rady Nadzorczej Nr 1/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia reguły dotyczącej rotacji kluczowego biegłego rewidenta oraz rotacji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, które w swej treści nie narusza postanowień, regulującego kwestie dotyczące okresu trwania zlecenia badania, art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, zwanego dalej jako „Rozporządzenie Nr 537/2014” (stosowanego odpowiednio, także przy uwzględnieniu Komunikatu Nr 14/2016 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 czerwca 2016 roku w sprawie przepisów regulujących działalność biegłych rewidentów i podmiotów uprawnionych badających sprawozdania finansowe jednostek zainteresowania publicznego (JZP) mających zastosowanie od dnia 17 czerwca 2016 roku), postanowiła – po przeprowadzeniu procesu powoływania biegłego rewidenta/firmy audytorskiej, który rozpoczęto przed dniem wejścia w życie postanowień Rozporządzenia Nr 537/2014 – dokonać wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia:

- 1) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2016 roku,
 - 2) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2016 roku,
 - 3) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku,
 - 4) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2016, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- i postanowiła powierzyć przeprowadzenie powyższych czynności audytorskich podmiotowi:

Nazwa (firma) podmiotu:	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Adres siedziby:	00-854 Warszawa, Al. Jana Pawła II 19
Dane o rejestracji:	spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000446833
Nr KRBR:	Podmiot wpisany na „Listę firma audytorskich” prowadzonej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73

W związku z dokonany wyboiem, Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. stosownej umowy lub umów w przedmiocie przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych). Umowa została zawarta w dniu 5 sierpnia 2016 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. świadczyła na rzecz Spółki następujące usługi:

- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2016 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku,
- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2016 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku,
- przeprowadziła badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- przeprowadziła badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2016, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2016 rok:

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku – 12,5 tys. zł netto (wyplacone)
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku – 12,5 tys. zł netto (wyplacone),
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok – 32,0 tys. zł netto (wyplacone),
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok – 10,0 tys. netto (wyplacone).

Razem wartość usług: 67,0 tys. zł netto

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2017

W dniu 14 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, jako właściwy organ Spółki upoważniony do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 22 lit. d) Statutu Spółki oraz § 3 ust. 2 lit. c) ówczesnie obowiązującego Regulaminu Rady Nadzorczej, a także przy uwzględnieniu art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, postanowiła dokonać, mocą postanowień uchwały nr 1/06/2016 z dnia 14 czerwca 2017 roku, wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za następujące okresy lat obrotowych 2017 oraz 2018:

- 1) za okres obejmujący śródroczne sprawozdania finansowe za półrocze 2017 roku oraz roczne sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2017 – do przeprowadzenia przeglądu i badania następujących sprawozdań finansowych:
 - a) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za pierwsze półrocze 2017 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2017 roku,
 - b) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za pierwsze półrocze 2017 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2017 roku,

- c) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku,
 - d) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- 2) za okres obejmujący śródroczne sprawozdania finansowe za półrocze 2018 roku oraz roczne sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2018 – do przeprowadzenia przeglądu i badania następujących sprawozdań finansowych:
- a) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za pierwsze półrocze 2018 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2018 roku,
 - b) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za pierwsze półrocze 2018 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2018 roku,
 - c) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2018, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku,
 - d) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2018, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku,

i postanowiła powierzyć przeprowadzenie powyższych czynności audytorskich podmiotowi:

Nazwa (firma) podmiotu:	BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres siedziby:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 12
Dane o rejestracji:	spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000293339
Nr KRBR:	Podmiot wpisany na „Listę firm audytorskich” prowadzonej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355

W związku z dokonaniem wyborem, biorąc pod uwagę przepis art. 66 ust. 5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, w tym przy uwzględnieniu zmian wprowadzonych na mocy art. 221 pkt 5) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 roku, poz. 1089) – ustawa obowiązująca od dnia 21 czerwca 2017 roku – Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki (jako kierownika jednostki) do zawarcia z BDO Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością stosownej umowy lub umów w przedmiocie przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych), za wskazane wyżej okresy lat obrotowych 2017 i 2018. Umowa została zawarta w dniu 17 sierpnia 2017 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczyła na rzecz Spółki następujące usługi:

- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2017 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2017 roku,
- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2017 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2017 roku,
- przeprowadziła wstępne badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2017 rok:

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku – 14,5 tys. zł netto (wyplacone)
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku – 14,5 tys. zł netto (wyplacone),
- za wstępne badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok – 22,0 tys. zł netto (wyplacone),

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok – 21,0 tys. zł netto (w części wypłacone, w części należne),
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok – 18,0 tys. zł netto (w części wypłacone, w części należne).

Razem wartość usług: 90,0 tys. zł netto

Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej:


Łódź, dnia 29 kwietnia 2018 roku




Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu



Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu



Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu




Piotr Burwicz – Członek Zarządu

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:


Łódź, dnia 29 kwietnia 2018 roku




Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu



Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu



Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu



Piotr Burwicz – Członek Zarządu