



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019

(sporządzone zgodnie z MSSF)

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 roku

 **RAINBOW**
Archipelag Beztroski

SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II.	ROZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
	1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	4
	2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA	5
	3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
	4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
	5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
III.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
IV.	ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
V.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	39
	Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego	39
	Nota 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	41
	Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej	43
	Nota 4. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	44
	Nota 5. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	45
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48
	Nota 6. Rzeczowe aktywa trwałe	48
	Nota 7. Nieruchomości inwestycyjne	50
	Nota 8. Wartość firmy	50
	Nota 9. Pozostałe aktywa niematerialne	51
	Nota 10. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52
	Nota 11. Należności z tytułu leasingu	53
	Nota 12. Należności	53
	Nota 13. Zapasy	55
	Nota 14. Pozostałe aktywa finansowe	56
	Nota 15. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe	56
	Nota 16. Pozostałe aktywa	56
	Nota 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
	Nota 18. Wyemitowany kapitał akcyjny	57
	Nota 19. Kapitał rezerwowo	60
	Nota 20. Zyski zatrzymane i dywidendy	61
	Nota 21. Kredyty i pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe	61
	Nota 22. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	62
	Nota 23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63
	Nota 24. Pozostałe zobowiązania finansowe	63
	Nota 25. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe	63
	Nota 26. Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2019 r.	65
	Nota 27. Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2018 r.	66
	Nota 28. Rezerwy i pozostałe zobowiązania	67
	Nota 29. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	67
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	68
	Nota 30. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów	68
	Nota 31. Koszty według rodzajów	69
	Nota 32. Pozostałe przychody / koszty operacyjne	70
	Nota 33. Przychody / koszty finansowe	70
	Nota 34. Podatek dochodowy	71
	Nota 35. Działalność zaniechana	72
	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	73
	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	74
	Nota 36. Pozycje warunkowe	74
	Nota 37. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	80

Nota 38.	Połączenia, nabycia jednostek gospodarczych i ich zbywanie	81
Nota 39.	Udział we wspólnych przedsięwzięciach	81
Nota 40.	Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej	81
Nota 41.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	82
Nota 42.	Wycena w wartości godziwej	86
Nota 43.	Korekty błędów	86
VI.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	87
VII.	INFORMACJE O FIRMIE AUDYTORSKIEJ – PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH....	91

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/12/2018 [badane]	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/12/2018 [badane]
Aktywa trwale	219 854	163 674	51 627	38 064
Aktywa obrotowe	287 434	258 265	67 497	60 062
Aktywa razem	507 288	421 939	119 124	98 126
Kapitał własny	128 686	105 785	30 219	24 601
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	342	338
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	128 686	105 785	30 219	24 601
Zobowiązania długoterminowe	100 622	90 261	23 629	20 991
Zobowiązania krótkoterminowe	277 980	225 893	65 276	52 534
Wartość księgowa na jedną akcję	8,84	7,27	2,08	1,69

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]	od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane]	od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]	od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 745 960	1 599 106	405 867	374 770
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	38 809	13 300	9 022	3 117
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 510	10 006	8 255	2 345
Zysk (strata) netto	28 595	7 560	6 647	1 772
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	28 595	7 560	6 647	1 772
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	1,97	0,52	0,46	0,12
- rozwodniony	1,97	0,52	0,46	0,12
Całkowite dochody (ogółem)	26 160	15 124	6 072	3 544
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	26 160	15 124	6 072	3 544

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]	od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane]	od 01/01/2019 do 31/12/2019 [badane]	od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	115 021	(5 439)	26 738	(1 275)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(51 964)	(44 177)	(12 080)	(10 353)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(19 013)	39 401	(4 420)	9 234
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	44 044	(10 215)	10 239	(2 394)

Do przeliczenia poszczególnych pozycji wybranych skonsolidowanych danych finansowych zastosowano następujące kursy:

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2019 r. (kurs 4,2585) oraz na dzień 31.12.2018 (kurs 4,3000);
- do wyceny pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania 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 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. (kurs 4,3018) oraz za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (kurs 4,2669).

II. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

AKTYWA	Nota	Stan na	Stan na
		31/12/2019 [badane]	31/12/2018 [badane i przekształcone]
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	194 279	139 177
Nieruchomości inwestycyjne	7	196	196
Wartość firmy	8	4 541	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne	9	5 658	4 207
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	1 109	441
Należności z tytułu leasingu finansowego	11	-	337
Pozostałe należności	12	14 071	14 775
Aktywa trwałe razem		219 854	163 674
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	792	681
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	176 999	174 161
Należności z tytułu leasingu finansowego	11	518	707
Pozostałe aktywa finansowe	14	500	742
Bieżące aktywa podatkowe	15	6 559	22 970
<i>w tym podatek dochodowy</i>			3 851
Pozostałe aktywa	16	34 970	35 961
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	67 096	23 043
		287 434	258 265
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa obrotowe razem		287 434	258 265
Aktywa razem		507 288	421 939

Noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

PASYWA	Nota	Stan na 31/12/2019 [badane]	Stan na 31/12/2018 [badane i przekształcone]
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	18	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18	36 558	36 558
Kapitał rezerwowy	19	(1 009)	536
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		(588)	302
Akcje własne		-	-
Zyski zatrzymane	20	92 270	66 934
		128 686	105 785
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		128 686	105 785
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		128 686	105 785
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	100 401	90 086
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	25	221	175
Rezerwa na podatek odroczony	22	-	-
Rezerwy długoterminowe		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		100 622	90 261
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	58 795	52 056
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	20 635	36 410
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	1 245	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	15	8 359	3 390
<i>w tym podatek dochodowy</i>		3 565	-
Rezerwy krótkoterminowe	25	957	997
Przychody przyszłych okresów	26	187 989	133 040
		277 980	225 893
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		277 980	225 893
Zobowiązania razem		378 602	316 154
Pasywa razem		507 288	421 939

Noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Opis	Nota	Okres 12 miesięcy	Okres 12 miesięcy
		zakończony 31/12/2019 [badane]	zakończony 31/12/2018 [badane i przekształcone]
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	28	1 745 960	1 599 106
Koszt własny sprzedaży	29	(1 507 031)	(1 417 255)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		238 929	181 851
Koszty sprzedaży	29	(154 121)	(140 703)
Koszty zarządu	29	(35 874)	(26 651)
Pozostałe przychody operacyjne	30	780	1 359
Pozostałe koszty operacyjne	30	(10 905)	(2 556)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		38 809	13 300
Przychody finansowe	31	600	224
Koszty finansowe	31	(5 792)	(3 518)
Inne		1 893	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		35 510	10 006
Podatek dochodowy	32	(6 915)	(2 446)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		28 595	7 560
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-
ZYSK (STRATA) NETTO		28 595	7 560
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(890)	1 695
Ujęcie rachunkowości zabezpieczeń		(1 545)	5 869
Pozostałe całkowite dochody netto razem		(2 435)	7 564
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		26 160	15 124
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		28 595	7 560
Udziałom niedającym kontroli			-
		28 595	7 560
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		26 160	15 124
Udziałom niedającym kontroli			-
		26 160	15 124

Noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Opis	Wyemitowany	Nadwyżka ze	Kapitał	Kapitał z	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Przypadające	Przypadające	Razem
	kapitał akcyjny	sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	rezerwy – rachunkowość zabezpieczeń	przeliczenia jednostek zagranicznych					
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 roku	1 455	36 558	(5 333)	(1 393)	-	74 058	105 345	-	105 345
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	7 560	7 560	-	7 560
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	5 869	1 695	-	-	7 564	-	7 564
Suma całkowitych dochodów	-	-	5 869	1 695	-	7 560	15 124	-	15 124
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(17 463)	(17 463)	-	(17 463)
Inne	-	-	-	-	-	2 779	2 779	-	2 779
Stan na 31 grudnia 2018 roku i stan na 1 stycznia 2019 r.	1 455	36 558	536	302	-	66 934	105 785	-	105 785
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	28 595	28 595	-	28 595
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(1 545)	(890)	-	-	(2 435)	-	(2 435)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(1 545)	(890)	-	28 595	26 160	-	26 160
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	(3 259)	(3 259)	-	(3 259)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	1 455	36 558	(1 009)	(588)	-	92 270	128 686	-	128 686

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019 [badane]	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018 [badane]
	PLN'000	PLN'000
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 510	10 006
II. Korekty razem	80 712	-10 500
Amortyzacja	17 278	17 093
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	117	-1 279
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	60	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 666	-58
Zmiana stanu rezerw	145	-3 027
Zmiana stanu zapasów	-111	-92
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów, z wyjątkiem aktywów finansowych	52 626	-42 344
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	9 809	11 269
Inne korekty*	-878	7 938
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	116 222	-494
Podatek dochodowy zapłacony	-1 201	-4 945
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	115 021	-5 439
Odsetki otrzymane	600	223
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	162	-
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-728	-
Spłata pożyczek / kredytów	-204	238
Udzielenie pożyczek / kredytów	-524	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	-42 116	-44 638
Zakup podmiotu zależnego	-11 338	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-51 964	-44 177
Środki uzyskane ze sprzedaży akcji własnych	-	-
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	53 839	87 065
Spłata pożyczek / kredytów	-69 050	-28 170
Zaciągnięcie inne	526	506
Spłata inne	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-1 091
Dywidendy wypłacone	-	-17 462
Odsetki zapłacone	4 328	- 1 447
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-19 013	39 401
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	44 044	-10 215
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	44 044	-10 215
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	10	-
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23 042	33 258
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	67 096	23 043

* Pozycja „Inne korekty” za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017 r. obejmują: kwoty korygowane przez wynik z lat ubiegłych tj. koszty okresów poprzednich (3 253) PLN oraz inne korekty (1 631) PLN.

III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretację Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego. Grupa zastosowała wszystkie MSR i MSSF zgodnie z datą wejścia ich w życie. Jednostka ustala dzień 30.06.2020 r. jako dzień podpisania i zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji.

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

Zakres skonsolidowanego sprawozdania finansowego został ustalony i jest zgodny z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za rok obrotowy 2019 (tj. za okres 12 miesięcy kończących się w dniu 31 grudnia 2019 roku), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – dane na koniec roku obrotowego (tj. na dzień 31 grudnia 2019 roku), a także dane porównywalne: za rok obrotowy 2018 (tj. za okres 12 miesięcy kończących się w dniu 31 grudnia 2018 roku), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec roku obrotowego 2018 (tj. na dzień 31 grudnia 2018 roku).

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

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.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych, z zastrzeżeniem zmian opisanych w Nocie 4.6 i Nocie 41.

Porównywalność danych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian w prezentacji składników sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian opisanych w pkt 4.5 „Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF”, dotyczących wprowadzenia MSSF 16 oraz w Notach 12 i 17 związanych ze zmianą prezentacji należności z tytułu rozliczeń kart płatniczych.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości, pomimo wystąpienia po dacie bilansowej zdarzeń i okoliczności związanych z pandemią spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, mających wpływ na działalność Spółki i Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W związku z wprowadzeniem na terenie Rzeczypospolitej Polskiej od dnia 14 marca 2020 roku stanu zagrożenia epidemicznego (rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 13.03.2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego – Dz.U. z 2020 r., poz. 433 z późn. zm.), istotnego ograniczenia w ruchu lotniczym (rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13.03.2020 r. w sprawie zakazów w ruchu lotniczym – Dz.U. z 2020 r., poz. 436 z późn. zm.) oraz wprowadzeniem restrykcji związanych z ruchem granicznym (rozporządzenie Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 13.03.2020 r. w sprawie przywrócenia tymczasowo kontroli granicznej osób przekraczających granicę państwową stanowiącą granicę wewnętrzną – Dz.U. z 2020 r., poz. 434 z późn. zm. oraz rozporządzenie Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 13.03.2020 r. w sprawie czasowego zawieszenia lub ograniczenia ruchu granicznego na określonych przejściach granicznych – Dz.U. z 2020 r., poz. 435), a następnie, od dnia 20 marca 2020 roku stanu epidemii na terenie Rzeczypospolitej Polskiej (rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 20.03.2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii – Dz.U. z 2020 r., poz. 491), co w zakresie wprowadzanych obostrzeń miało i ma miejsce także na terenie wielu innych państw na całym świecie:

- począwszy od eskalacji pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 w Europie i na terenie Rzeczypospolitej Polskiej (w praktyce od dnia 14 marca 2020 roku), Spółka zanotowała wyraźny spadek sprzedaży;
- ze względu na wprowadzone restrykcje realizacja imprez turystycznych (wszystkie wyloty oraz wycieczki autokarowe) została przez Spółkę czasowo zawieszona;
- z uwagi na czasowe ograniczenie prowadzenia działalności agentów turystycznych i organizatorów turystyki (ujętej w Polskiej Klasyfikacji Działalności w klasie 79.11 i 79.12) w obiektach handlowych lub usługowych o powierzchni sprzedaży lub świadczenia usług powyżej 2000 m² (tu: galerie handlowe), gdzie w zdecydowanej większości mieszczą się stacjonarne własne biura sprzedaży Rainbow, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest prowadzona działalność Spółki.

W efekcie od połowy marca 2020 r. Spółka nie świadczyła usług turystycznych, a tym samym nie uzyskiwała przychodów ze sprzedaży oraz nie przyjmowała zaliczek na poczet przyszłych imprez turystycznych.

Do innych pośrednich efektów pandemii na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej należy ograniczenie sprzedaży i wpływów pieniężnych z tytułu usług realizowanych w sezonie „Lato 2020”, zmiana sytuacji finansowej partnerów Spółki – hoteli, w których realizowane są wyjazdy realizowane przez Spółkę oraz spółek zależnych w Grecji – właścicieli i operatorów hoteli.

Do potencjalnych negatywnych skutków pandemii mogą należeć również:

- obniżenie wartości bilansowej aktywów – udziałów w spółkach zależnych oraz zaliczek wpłaconych hotelom na poczet przyszłych usług z ich strony,
- konieczność zwrotu zaliczek wpłaconych przez klientów Spółki na poczet przyszłych usług,
- obniżenie wartości wskaźników zawartych w umowach kredytowych (kovenantów), w skrajnych przypadkach przekroczenie warunków brzegowych określonych w tych umowach,
- obniżenie kwoty przepływów pieniężnych netto i większe zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne,
- negatywne zmiany warunków finansowania lub ograniczenie finansowania bankowego.

Jednocześnie trudno jest przewidzieć obecnie nawet krótko- i średnioterminowy wpływ obecnej sytuacji na warunki makroekonomiczne, rynki finansowe, czasokres trwania zmiany zwyczajów konsumentów w obszarze korzystania z usług turystycznych oraz ich siłę nabywczą, a w konsekwencji także i na działalność Spółki, jednak oczekiwany wpływ tej sytuacji może być znaczący. Zarząd Spółki ocenia, iż wystąpienie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miało i ma wpływ na obniżenie wartości przychodów Spółki w całym roku obrotowym 2020. W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Spółki również w roku 2021.

Uwzględniając możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, Zarząd Spółki podjął szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 m.in. w następującym zakresie:

- 1) Redukowanie i zmiana (zmniejszenie) programu ofertowego Rainbow Tours, bez ponoszenia istotnych kosztów stałych z tym związanych; koszty kontraktowe (tj. przyszłe zobowiązania wynikające z zakontraktowanych usług hotelowych i transportowych) redukowane są na bieżąco, poprzez dostosowanie wielkości programu do popytu;

Z uwagi na eskalację rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 na obszarach należących do destynacji wyjazdowych objętych ofertą Spółki i wprowadzeniem tam stanów wyjątkowych, Spółka miała i ma możliwość zastosowania wyłączeń przewidzianych przez zawarte kontrakty hotelowe oraz transportowe dla sytuacji związanej z wystąpieniem tzw. „siły wyższej” (vis maior), które w zdecydowanej ilości przypadków i w znacznym stopniu pozwalają w sposób umowny ograniczyć wartość i obowiązki płatności zobowiązań Spółki wynikających z umów z dostawcami (zobowiązania do dostawców stanowią około 90% wszystkich kosztów Spółki); w związku z tym i w zależności od rozwoju sytuacji związanej z koronawirusem SARS-CoV-2 Spółka ma możliwość elastycznego zaplanowania i opracowania scenariuszy planowania programu oferty wakacyjnej na sezon „Lato 2020” dostosowane do zmniejszonych potrzeb klientów. Spółka w dniu 5 maja 2020 roku rozpoczęła również sprzedaż oferty Lato 2021. Ponadto, z uwagi na utrudnienia w podróżowaniu samolotem lub autokarem (spowodowane obostrzeniami związanymi z ograniczeniami spowodowanymi sytuacją kryzysową związaną z pandemią związaną z rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2) oferta Rainbow Tours została również wzbogacona o szerszy pakiet wyjazdów z dojazdem własnym. W obliczu panujących ograniczeń w podróżach innymi środkami transportu, dojazd własny do wakacyjnej destynacji niesie ze sobą szereg korzyści i zalet: elastyczny czas trwania urlopu i termin dojazdu, przedłużenie okresu podróży, możliwość zabrania większej ilości bagażu, także wygodny sposób dotarcia, urozmaicenie wyjazdu, kameralna podróż.

- 2) Znaczące ograniczenie ponoszonych przez Spółkę kosztów stałych prowadzonej działalności, tj. kosztów administracyjnych (koszty osobowe, czynsze, koszty marketingu itp.), m.in. w związku z wprowadzeniem na mocy stosownych decyzji Rządu Rzeczypospolitej Polskiej działań pomocowych i osłonowych dla przedsiębiorców w związku z sytuacją kryzysową (Tarcza Antykryzysowa, Tarcza Finansowa), w tym w ramach pakietów pomocowych dedykowanych dla organizatorów turystyki i agentów turystycznych w Polsce (m.in. wskutek działań izb i organizacji turystycznych w Polsce);
- 3) Mając na celu zwiększenie bezpieczeństwa finansowego Spółki w okresie trudnej sytuacji gospodarczej w związku z pandemią spowodowaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 Zarząd proponuje wypracowany zysk netto za rok 2019 w kwocie 26.117.645,17 zł pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane;
- 4) W celu ograniczenia konieczności ponoszenia ewentualnych kosztów zmiennych (w tym kosztów osobowych) związanych z funkcjonowaniem w ramach Grupy Kapitałowej hoteli własnych pod marką „White Olive” (w tym działających na zasadzie wynajmu długoterminowego), decyzje dotyczące terminu rozpoczęcia w sezonie „Lato 2020” działalności operacyjnej przez te hotele własne dostosowywane są do rozwoju sytuacji i podejmowane są przy uwzględnieniu obiektywnej możliwości świadczenia usług na terenach wolnych od występowania koronawirusa SARS-CoV-2;
- 5) Zarząd Spółki aktywnie analizuje i korzysta z rozwiązań przewidzianych w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej (w ramach kolejnych etapów wprowadzania tych rozwiązań), a po dokonaniu analizy Zarząd Spółki ocenia, iż rozwiązaniami najistotniejszymi z punktu widzenia Spółki, przewidzianymi w ramach przedmiotowego programu pomocowego i osłonowego, które mogą mieć bezpośredni wpływ na przeciwdziałanie potencjalnym negatywnym skutkom pandemii na działalność prowadzoną przez Spółkę, jako organizatora turystyki i przedsiębiorcę są:

[1] Wydłużenie do 180 dni terminu skuteczności odstąpienia przez podróżnego od umowy o udział w imprezie turystycznej lub jej rozwiązania przez organizatora turystyki.

Zgodnie z przyjętym rozwiązaniem odstąpienie od umowy w trybie określonym w art. 47 ust. 4 ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych lub rozwiązanie przez organizatora turystyki umowy o udział w imprezie turystycznej w trybie określonym w art. 47 ust. 5 pkt 2 tej ustawy, które to odstąpienie od umowy lub rozwiązanie umowy pozostaje w bezpośrednim związku z wybuchem epidemii wirusa SARS-CoV-2, jest skuteczne z mocy prawa po upływie 180 dni od dnia powiadomienia przez podróżnego o odstąpieniu lub powiadomienia o rozwiązaniu przez organizatora turystyki, przy czym takie odstąpienie od umowy bądź jej rozwiązanie nie będzie skuteczne w przypadku wyrażenia przez podróżnego zgody na otrzymanie w zamian od organizatora turystyki vouchera do realizacji na poczet przyszłych imprez turystycznych w ciągu roku od dnia, w którym miała się odbyć impreza turystyczna (wartość vouchera nie może być niższa niż kwota wpłacona na poczet realizacji dotychczasowej umowy o imprezę turystyczną).

W ocenie Zarządu Spółki wprowadzenie przedmiotowego rozwiązania będzie miało wpływ na poprawę i zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Spółki, co wynika z faktu, iż Spółka, jako organizator turystyki zobligowana będzie do zwrotu na rzecz podróżnego poniesionych opłat i wpłat w terminie 14 dni od dnia wystąpienia skutku w postaci rozwiązania umowy o udział w imprezie turystycznej (tj. skutku występującego po upływie 180 dni od dnia powiadomienia przez podróżnego o odstąpieniu lub powiadomienia o rozwiązaniu przez organizatora turystyki); w przypadku podtrzymania przez podróżnego decyzji o rezygnacji z imprezy turystycznej - wprowadzone rozwiązanie powoduje wydłużenie terminu na zwrot przez Emitenta środków wpłaconych przez klientów; w przypadku chęci skorzystania przez podróżnego z vouchera na poczet przyszłych imprez turystycznych - wprowadzone rozwiązanie powoduje przesunięcie terminu realizacji imprezy turystycznej i ponoszenia przez Emitenta kosztów z tym związanych, przy jednoczesnym braku obowiązku zwrotu przez Spółkę na rzecz klientów wpłaconych środków w sytuacji zwiększonej liczby rezygnacji z imprez turystycznych.

[2] Wygaszenie wzajemnych zobowiązań stron umów najmu w „galeriach handlowych”.

Zgodnie z przyjętym rozwiązaniem, w okresie obowiązywania zakazu prowadzenia działalności w obiektach handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2000 m² zgodnie z właściwymi przepisami, wygasają wzajemne zobowiązania stron umowy najmu, dzierżawy lub innej podobnej umowy, przez którą dochodzi do oddania do użytkowania powierzchni handlowej (umowy). Uprawniony do użytkowania powierzchni handlowej (uprawniony) powinien złożyć udostępniającemu bezwarunkową i wiążącą ofertę woli przedłużenia obowiązywania umowy na dotychczasowych warunkach o okres obowiązywania zakazu przedłużony o sześć miesięcy; oferta powinna być złożona w okresie trzech miesięcy od dnia zniesienia zakazu.

W ocenie Zarządu Spółki wprowadzenie przedmiotowego rozwiązania będzie miało wpływ na poprawę i zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Spółki, poprzez wygaszenie – w okresie obowiązywania zakazu prowadzenia działalności w obiektach handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2000 m² zgodnie z właściwymi przepisami – zobowiązań Spółki dotyczących płatności kosztów czynszów w odniesieniu do lokali wynajmowanych na potrzeby prowadzonych w „galeriach handlowych” (spełniających wymóg powierzchni wskazany w przepisie) salonów firmowych Rainbow.

Należy zaznaczyć, że mimo otwarcia od dnia 4 maja 2020 roku „galerii handlowych” (przy zastrzeżeniu obowiązku stosowania stosownych rygorów sanitarnych, obowiązku zapewnienia środków zabezpieczenia i ochrony osobistej oraz wprowadzonych innych obostrzeń), w obiektach handlowych lub usługowych o powierzchni sprzedaży lub świadczenia usług powyżej 2000 m² ustanowiono i utrzymano do odwołania czasowe ograniczenie prowadzenia działalności m.in. agentów turystycznych i organizatorów turystyki (ujętej w Polskiej Klasyfikacji Działalności w klasie 79.11 i 79.12).

[3] Dofinansowanie wynagrodzeń pracowników.

W oparciu o rozwiązania wprowadzone do porządku prawnego na mocy ustawy z dnia 02.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 r., poz. 374 z późn. zm.), Spółka, jako przedsiębiorca, u którego wystąpił spadek obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19 zwróciła się z wnioskiem o przyznanie świadczeń na rzecz ochrony miejsc pracy, o wypłatę ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (FGŚP) świadczeń na dofinansowanie wynagrodzenia pracowników (tj. osób pozostających w stosunku pracy, zatrudnionych na podstawie umowy o pracę nakładczą lub umowy zlecenia albo innej umowy o świadczenie usług) objętych przestoje ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy. Przedsiębiorcy takimi przysługują również środki z FGŚP na opłacanie, od przyznanych świadczeń, składek na ubezpieczenia społeczne pracowników, należnych od pracodawcy. Zgodnie z w/w ustawą oba świadczenia przysługiwać będą przez łączny okres 3 miesięcy od dnia podpisania umowy o wypłatę świadczeń. Rada Ministrów może, w celu przeciwdziałania skutkom gospodarczym COVID-19, w drodze rozporządzenia, przedłużyć ten okres, mając na względzie okres obowiązywania stanu zagrożenia epidemicznego lub stanu epidemii oraz skutki nimi wywołane.

Na mocy postanowień uchwał Zarządu Spółki z dnia 1 kwietnia 2020 roku, Zarząd wprowadził w Spółce, w odniesieniu do określonych grup pracowników, okres przestoju ekonomicznego i okres obniżonego wymiaru czasu pracy, o których mowa w ustawie z dnia 11.10.2013 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z ochroną miejsc pracy. Niezwłocznie po zakończeniu przedmiotowej procedury Zarząd Spółki złożył do właściwego Dyrektora Wojewódzkiego Urzędu Pracy stosowny wniosek o przyznanie świadczeń na dofinansowanie wynagrodzeń pracowników objętych przestoje ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy, zgodnie z właściwymi postanowieniami w/w ustawy z dnia 02.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych. Na podstawie stosownej umowy zawartej przez Spółkę z Dyrektorem Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Łodzi Spółka otrzymuje ze środków FGŚP świadczenia na dofinansowanie wynagrodzeń pracowników objętych przestoje ekonomicznym i obniżonym wymiarem czasu pracy.

W ocenie Zarządu Spółki wprowadzenie przedmiotowego rozwiązania ma dodatkowy wpływ na poprawę i zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Spółki, poprzez ograniczenie kosztów wynagrodzeń (obniżenie wynagrodzeń pracowników objętych okresem przestoju ekonomicznego maksymalnie o 50%; obniżenie wymiaru etatu i wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy maksymalnie o 20%) oraz uzyskanie dofinansowania na realizację części wypłat wynagrodzeń.

[4] Zwrot wpłat przekazanych na Turystyczny Fundusz Gwarancyjny.

Dodatkowo, w oparciu o postanowienia w/w ustawy z dnia 02.03.2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, Spółka, jako przedsiębiorca turystyczny, wystąpiła i otrzymała zwrot wpłat przekazanych na Turystyczny Fundusz Gwarancyjny, o którym mowa w ustawie z dnia 22.05.2003 r. o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych (Dz.U. z 2019 r. poz. 2214), w przypadku, gdy podróżny odstąpi od umowy lub organizator turystyki rozwiąże umowę o udział w imprezie turystycznej, które to odstąpienie od umowy lub rozwiązanie umowy pozostawać będzie w bezpośrednim związku z wybuchem epidemii wirusa SARS-CoV-2 (przedsiębiorca turystyczny występuje o zwrot wpłaty nie później niż w terminie 60 dni od dnia odstąpienia od umowy lub rozwiązania umowy).

[5] Dopłaty do oprocentowania kredytów bankowych dla przedsiębiorców dotkniętych skutkami pandemii COVID-19

Przedmiotowe rozwiązanie zostało wprowadzone do polskiego porządku prawnego na podstawie ustawy z dnia 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19 (Dz.U. z 2020 r., poz. 1086).

Dopłaty mają być stosowane do kredytów obrotowych odnawialnych i nieodnawialnych, udzielanych w złotych, w celu zapewnienia płynności finansowej, w szczególności krótkoterminowej i średnioterminowej.

[6] Instrumenty dodatkowe w ramach Tarczy Antykryzysowej

Ponadto, Zarząd Spółki ocenia, iż dodatkowy, ewentualny wpływ na przeciwdziałanie potencjalnym negatywnym skutkom pandemii na działalność prowadzoną przez Rainbow Tours S.A. (potencjalnie o mniejszym znaczeniu), mogą mieć w szczególności następujące rozwiązania przewidziane w ramach programu pomocowego i osłonowego tzw.

Tarczy Antykrzysowej (a także poza programem, na podstawie informacji przekazywanych przez właściwe organy, np. Zakład Ubezpieczeń Społecznych oraz na podstawie innych ustaw):

- odroczenie do dnia 1 czerwca 2020 roku terminu wpłaty zaliczek na podatek dochodowy – wskutek wprowadzenia przedmiotowego rozwiązania, które stanowić będzie kolejny element zabezpieczenia płynnościowego Spółki, Emitent jako płatnik, o którym mowa w art. 31 ustawy z dnia 26.07.1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (płatnik podatku dochodowego od osób fizycznych), w związku z poniesieniem z powodu COVID-19 negatywnych konsekwencji ekonomicznych, może przekazać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki na podatek, pobrane w miesiącach marcu i w kwietniu 2020 roku, m.in. od przychodów ze stosunku służbowego, stosunku pracy, wypłacanych zasiłków pieniężnych z ubezpieczenia społecznego, w terminie do dnia 1 czerwca 2020 roku;
 - odroczenie o 3 miesiące terminu płatności bieżących składek do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych za okres od lutego do kwietnia 2020 roku, na podstawie wniosku składanego do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, w ramach uproszczonych form pomocy (spodziewany efekt: wpływ na poprawę i zabezpieczenie sytuacji płynnościowe Spółki);
 - zniesienie kosztów opłaty prolongacyjnej i odsetek w ramach procesów odraczania terminu płatności podatków stanowiących dochód budżetu państwa (PIT, CIT, VAT) oraz zniesienie kosztów opłaty prolongacyjnej w przypadku odroczenia terminu płatności lub rozłożenia na raty składek z tytułu ubezpieczeń społecznych (składek ZUS) – w procesie wydania przez właściwy organ stosownych decyzji nie będą naliczane opłaty prolongacyjne (liczone standardowo od kwoty podatku lub zaległości podatkowej).
- 6) Zarząd Spółki prowadzi aktywne działania w celu pozyskania dodatkowego wsparcia w ramach tzw. Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dedykowanej dużym firmom, które doświadczyły szkody poniesionej na skutek COVID-19.

Kryteria zakwalifikowania przedsiębiorstwa do otrzymania finansowania obejmują m.in. odnotowanie gotówkowej straty na sprzedaży w co najmniej jednym miesiącu przypadającym po dniu 29 lutego 2020 roku oraz prognoza zwiększenia poziomu zadłużenia, które zagraża jego stabilności finansowej.

Udzielone finansowanie może być przeznaczone na bieżącą działalność operacyjną przedsiębiorstwa oraz działania restrukturyzacyjne.

Zarząd Spółki jest gotowy na szereg możliwych scenariuszy dalszego rozwoju sytuacji wynikającej z ograniczeń w podróżowaniu, na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej ze skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływ pandemii na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym opracowując scenariusze potencjalnych efektów utrzymywania się pandemii spowodowanej koronawirusem SARS-CoV-2 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej w różnych czasokresach. Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje oceny wpływu na działalność operacyjną, biznesową oraz finansową Grupy Kapitałowej Rainbow Tours negatywnych efektów związanych z rozprzestrzenianiem się pandemii wywołanej koronawirusem SARS-CoV-2.

W związku z częściowym uchynieniem ograniczeń dotyczących ruchu granicznego oraz ruchu lotniczego, a w szczególności w związku z:

- uchynieniem, począwszy od dnia 13.06.2020 r., ograniczeń (obowiązujących od dnia 15.03.2020 r.) dotyczących ruchu granicznego na przejściach granicznych z Republiką Federalną Niemiec, Republiką Czeską, Republiką Litewską, Republiką Słowacką oraz w lotniczych i morskich przejściach granicznych – na podstawie Rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 11.06.2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie czasowego zawieszenia lub ograniczenia ruchu granicznego na określonych przejściach granicznych (Dz.U. z 12.06.2020 r., poz. 1030),
- wejściem w życie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.06.2020 r. w sprawie zakazów w ruchu lotniczym (Dz.U. z 16.06.2020 r., poz. 1050) odwołującego zakaz lotów z polskich lotnisk do krajów Unii Europejskiej, na mocy którego odwołano zakaz lotów do większości krajów, sygnatariuszy Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu, państw członkowskich Unii Europejskiej oraz Szwajcarii (z wyjątkami), przy zastrzeżeniu spodziewanego uruchamiania innych międzynarodowych połączeń lotniczych (także poza kraje Unii Europejskiej),

Emitent uruchomił procesy przygotowawcze dotyczące wylotów wakacyjnych (m.in. rozmowy z liniami lotniczymi planujące już konkretne połączenia lotnicze, rozmowy z hotelami, przygotowanie kadry destynacyjnej, itp.), zakładając uruchomienie pierwszych wakacyjnych wylotów czarterowych na początku lipca 2020 roku.

Opierając się na przeprowadzonych analizach, bieżącej płynności Spółki i przygotowanych założeniach odnośnie prognozowanych przepływów pieniężnych, Zarząd Spółki doszedł do wniosku, że założenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie minimum kolejnych 12 miesięcy od daty podpisania i zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, jest właściwe jako podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego. Według aktualnej

wiedzy Zarządu, podjęte działania przynoszą zamierzony efekt, a Spółka powinna móc utrzymać płynność i ciągłość działania w przewidywalnej przyszłości.

Z uwagi na charakter prowadzonej przez Rainbow Tours S.A. działalności, istniejącą współzależność w odniesieniu do globalnego rynku usług turystycznych na świecie (działalność hotelarska, działalność usługowa okołoturystyczna, działalność transportowa itd.), skalę rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2, jego wygaszania, kształtowania się krzywej zachorowań lub wprowadzanych rozwiązań korygujących etapowo odejście od wcześniejszych obostrzeń, a także z uwagi na brak jednoznacznych przewidywań co do czasokresu utrzymywania się ograniczeń na globalnych rynkach lub potencjalną możliwość ponownego wprowadzenia obostrzeń związanych z ponowną eskalacją zagrożenia epidemicznego, wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours z pewnością będą miały czynniki obiektywne (niezależne od Spółki) i postępujące procesy w skali globalnej, w tym w odniesieniu do krajów destynacji turystycznych oraz kształtowanie się wskaźników makroekonomicznych właśnie w ujęciu globalnym. Będzie to miało wpływ na kształtowanie się rynku usług turystycznych w skali makro (ogólnoświatowej), ale też w skali terytorialnej, w odniesieniu do polskiego rynku usług turystycznych. W kontekście wystąpienia pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 podstawowym czynnikiem mającym wpływ na kształtowanie się perspektyw funkcjonowania sektora usług turystycznych w Polsce i na całym świecie w roku 2020 (pośrednio także w latach późniejszych) będą miały tempo oraz czasokres wycofywania się pandemii w skali światowej, a kluczowym w tym zakresie będzie też tempo i terminy „odmrażania” gospodarek w poszczególnych krajach i powrotu do sezonu w turystyce wyjazdowej, choćby częściowo.

W związku z powyższym, a w tym w szczególności w związku z potencjalnie możliwym ponownym wprowadzeniem obostrzeń związanych z występowaniem zagrożenia epidemicznego – przy czym jednocześnie aktualnie trudno jest przewidzieć krótko- i średnioterminowy wpływ obecnej sytuacji kryzysowej na warunki makroekonomiczne, rynki finansowe, czasokres trwania zmiany zwyczajów konsumentów w obszarze korzystania z usług turystycznych oraz ich siłę nabywczą, a w konsekwencji także i na działalność Spółki – oczekiwany ewentualny wpływ tej sytuacji może być znaczący i istnieje potencjalna niepewność kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową w przyszłości.

Na dzień poprzedzający zatwierdzenie niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka posiada wolne środki pieniężne w kwocie 55.321 tys. zł oraz niewykorzystane linie kredytowe w kwocie 15.600 tys. zł. W ocenie Zarządu Emitenta stan tych środków oraz projektowane przepływy pieniężne w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty podpisania i zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania zapewnią dostateczną płynność niezbędną do prowadzenia działalności.

Produkty kredytowe na łączną kwotę 121.314 tys. zł zostały udzielone Spółce z terminem maksymalnej spłaty do listopada 2020 roku. Zarząd planuje dokonać konwersji umów kredytowych, przy wykorzystaniu gwarancji Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK). BGK uruchomił Fundusz Gwarancji Płynnościowych, z którego udzielane są gwarancje dla średnich i dużych firm dotkniętych skutkami pandemii COVID-19. W dniu 30.06.2020 r. Zarząd Spółki podpisał umowę kredytu rewolwingowego w kwocie 30 mln zł z Santander Bank Polska S.A., prolongując okres spłaty wskazanej kwoty do dnia 30 czerwca 2022 roku. Dodatkowo Zarząd Spółki powziął informację, iż komitet kredytowy banku Millennium Bank S.A. pozytywnie rozpatrzył wniosek kredytowy Spółki, prolongując kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 10 mln zł, również na okres 2 lat, tj. do 30 czerwca 2022 roku. Na dzień sporządzenia i zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie widzi ryzyka wypowiedzenia umów kredytowych lub zmniejszenia przyznanych linii kredytowych przez banki finansujące działalność Spółki dominującą.

W związku z tym załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt dotyczących różnych metod wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które mogłyby zostać uznane za konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednocześnie trudno jest przewidzieć obecnie nawet krótko- i średnioterminowy wpływ obecnej sytuacji na warunki makroekonomiczne, rynki finansowe, czasokres trwania zmiany zwyczajów konsumentów w obszarze korzystania z usług turystycznych oraz ich siłę nabywczą, a w konsekwencji także i na działalność Spółki, jednak oczekiwany wpływ tej sytuacji może być znaczący. Zarząd Spółki ocenia, iż wystąpienie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miało i ma wpływ na obniżenie wartości przychodów Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w całym roku obrotowym 2020. W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej również w roku 2021 oraz sprawić, że płynność Grupy ulegnie obniżeniu.

IV. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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.

4.1. KONSOLIDACJA

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

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

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

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

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
4. Skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym,
5. Dodatkowe noty objaśniające

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

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

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

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

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

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

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

4.2. WYCENA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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.

Wartość firmy

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest dodatnią różnicą pomiędzy wartością w cenie nabycia udziału w aktywach netto jednostki zależnej i jego wartością godziwą określoną na dzień nabycia. Wartość firmy jednostek zależnych jest prezentowana w odrębnej pozycji aktywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej. Wartość firmy jednostek zależnych nie podlega amortyzacji, natomiast jest pomniejszana o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W odniesieniu do wartości firmy jednostek zależnych na koniec każdego roku obrotowego przeprowadza się test na utratę wartości. Test na utratę wartości jest przeprowadzany również na inne dni bilansowe, jeżeli wystąpiły okoliczności wskazujące na konieczność przeprowadzenia testu.

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

Wartości niematerialne

Grupa 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. Grupa dokonuje zakupów jedynie takich wartości niematerialnych, z których spodziewa się w przyszłości osiągnąć korzyści ekonomiczne. Odzwierciedlanie utraty zdolności do generowania korzyści ekonomicznych w okresach po dokonaniu zakupu dokonywane jest przez badanie utraty wartości składnika aktywów niematerialnych.

Zarząd spółki określa, czy składnik wartości niematerialnych posiada określony czy nieokreślony okres użytkowania. Nieokreślony okres użytkowania będą w szczególności posiadały składniki wartości niematerialnych, dla których na dzień ich przyjęcia do użytkowania Grupa nie będzie w stanie stwierdzić przez jaki okres będzie odnosiła z nich korzyści ekonomiczne. Sytuacja taka może nastąpić dla marek. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane. Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupa 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. Grupa amortyzuje składniki wartości niematerialnych metodą liniową. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik jest dostępny do użytkowania. Grupa 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

Spółki Grupy nie prowadzą prac badawczych i rozwojowych.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Środki trwałe w Grupie są amortyzowane w określonym dla nich okresie użytkowania. Kwotą podlegającą amortyzacji jest różnica między kosztem nabycia środka trwałego a jego wartością rezydualną (kwotą jaką Grupa 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, Grupa 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.

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

1. na podstawie ich wiedzy fachowej dotyczącej kształtowania się cen podobnych składników aktywów;
2. na podstawie informacji uzyskanych od pośredników, z których usług Grupa 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 Grupa 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”.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki i należności własne

Do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zalicza się aktywa, które spełniają kryteria modelu biznesowego zakładającego utrzymanie ich do terminu wymagalności oraz które spełniają wymóg uzyskania przepływów pieniężnych odpowiadających wyłącznie płatności kapitału i odsetek (test SPPI).

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.

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa powinna oszacować kwotę odpisu aktywa finansowego wycenianego w zamortyzowanym koszcie 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.

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywem finansowym wycenianym 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 Grupy.

Do tej kategorii zalicza się instrumenty, które nie spełniają kryteriów ujęcia w zamortyzowanym koszcie.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne są zaliczane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, z wyjątkiem tych przypadków, gdy stanowią one zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Przyjęta polityka rachunkowości w sprawie ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych:

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

- a. w przypadku instrumentów dających prawo do udziału w kapitale wycena nastąpi według kosztu nabycia skorygowanego o odpis z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli wystąpią przesłanki takiej utraty;
- b. weźmie pod uwagę ceny z transakcji posiadanymi instrumentami finansowymi spoza rynku regulowanego (jeżeli informacje takie będą dostępne) i skoryguje je o dostępne informacje dotyczące zmian w otoczeniu ekonomicznym mających wpływ na cenę instrumentu;
- c. jeżeli nie będzie dostępna cena spoza rynku regulowanego jednostka użyje powszechnie uznanych metod wyceny danego instrumentu finansowego, którymi kierowałby 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. Jakkolwiek 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 Grupy stają się stroną wiążącej umowy. Spółka Dominująca korzysta z instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe.

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

Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

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

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

Zapasy

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

Towary przyjmowane są do ewidencji magazynowej w cenie nabycia. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży. Materiały, ze względu na to, że są przeznaczone wyłącznie do bezpośredniego i bieżącego zużycia, odnoszone

są w cenie zakupu w ciężar kosztów okresu. Powyższe nie zniekształca stanu aktywów oraz wyniku finansowego jednostki. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży według metody FIFO.

Należności

Należności z tytułu dostaw towarów i usług ujmowane są w 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. 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.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności z uwzględnieniem modelu uproszczonego przewidzianego w MSSF9, tj. oceny przyszłych strat kredytowych w oparciu o dane historyczne. Szacunki podlegają okresowej weryfikacji.

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.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Aktywa pieniężne wyceniane są w czasie roku obrotowego w wartości nominalnej, przy czym środki pieniężne w walutach obcych na dzień przeprowadzenia operacji przeliczane są według kursu: kupna lub sprzedaży walut stosowanego przez bank, z którego usług korzystają Spółki – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności i zobowiązań, średniego ustalonego przez NBP dla danej waluty na ten dzień – w przypadku pozostałych operacji. Na dzień bilansowy aktywa pieniężne wycenia się w wartości wymagalnej, zaś wyrażone w walutach obcych według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Inne pozostałe aktywa

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

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.

Kapitały własne

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

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Kapitał akcyjny w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnych akcji wydanych w zamian za dokonane wpłaty lub wniesione aporty. Nadwyżka wpłat nad wartością nominalną akcji lub nadwyżka wartości godziwej dokonanych aportów ponad wartość nominalną wydanych akcji ujmowana jest jako kapitał zapasowy. Kwoty nieopłaconego kapitału z tytułu akcji wydanych przez jednostkę ujmowane są z minusem po stronie pasywów 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 z aktualizacji wyceny w sprawozdaniu finansowym ujmowany jest w wysokości zysku lub straty z zabezpieczających instrumentów pochodnych.

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

Zyski zatrzymane obejmują głównie niepodzielone wyniki finansowe.

Zobowiązania

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

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. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zaliczane do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że w celu wywiązania się z niego nastąpi wypływ zasobów, a kwotę tego wypływu można wiarygodnie oszacować. Rezerwy tworzy się i klasyfikuje w zależności od tytułu ich utworzenia do następujących grup:

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Inne rezerwy

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

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

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

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczony

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 odroczony 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 odroczony 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 odroczony 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 odroczony 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 odroczony 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 odroczony podatku dochodowego.

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 Grupa nie ma wpływu.

Pozostałe zobowiązania

Zakres:

Pozostałe zobowiązania dotyczą kosztów obejmują prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy 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 następujących 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.

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

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

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

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

Trwała utrata wartości aktywów

Grupa dokonuje analizy utraty wartości jej aktywów analizując możliwość generowania przepływów pieniężnych przez ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne.

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

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

Zarząd Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej ustala stopę dyskonta odpowiadającą średnioważonemu kosztowi kapitału. 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).

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych.

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

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

Działalność zaniechana

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

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

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

Leasing

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni sklepowych, biurowych oraz samochodów i innego sprzętu a także najmu budynków hotelowych. Przed przyjęciem MSSF 16 (MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z nimi interpretacje; standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu i wymaga, aby leasingobiorcy rozliczali większość umów leasingowych w ramach jednego modelu bilansowego), Grupa klasyfikowała każdy z leasingów (jako leasingobiorca) na dzień rozpoczęcia okresu leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny. Leasing był klasyfikowany jako finansowy, jeżeli zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na Spółkę. W przeciwnym razie leasing był klasyfikowany jako operacyjny. Leasing finansowy był kapitalizowany w wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia okresu leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe były rozdzielane pomiędzy odsetki (ujęte jako koszty finansowe) i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. W leasingu operacyjnym przedmiot umowy nie był aktywowany, a opłaty leasingowe były ujmowane jako koszty najmu w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu.

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa zastosowała jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu o niskiej wartości. Grupa zobowiązania z tytułu leasingu wycenia według wartości bieżącej opłat leasingowych na rzecz leasingodawcy przez okres leasingu, gdzie stopę dyskonta ustala się na podstawie stopy procentowej leasingu, chyba że (jak to ma zwykle miejsce) nie jest ona łatwa do ustalenia, w którym to przypadku stosuje się krańcową stopę procentową spółki/grupy na dzień rozpoczęcia leasingu. Zmienne opłaty leasingowe są uwzględniane w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu tylko wtedy, gdy zależą od indeksu lub stawki. W takich przypadkach, początkowa wycena zobowiązania z tytułu leasingu zakłada, że element zmienny pozostanie taki sam przez cały okres leasingu. Pozostałe zmienne opłaty leasingowe są odnoszone w koszty w okresie, którego dotyczą.

W momencie początkowego ujęcia wartość bilansowa zobowiązania z tytułu leasingu obejmuje także:

- kwoty, których zapłata jest oczekiwana w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna przyznanej spółce/grupie, jeśli istnieje wystarczająca pewność, że Grupa z tej opcji skorzysta;
- wszelkie kary za wypowiedzenie umowy leasingu, jeżeli okres leasingu został oszacowany z założeniem, że opcja wypowiedzenia może zostać wykonana.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są początkowo wyceniane w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu, pomniejszonej o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe i powiększonej o:

- opłaty leasingowe zapłacone w momencie lub przed rozpoczęciem leasingu;
- poniesione początkowe koszty bezpośrednie; oraz
- kwotę ujętej rezerwy w przypadku, gdy Grupa jest umownie zobowiązana do demontażu, usunięcia lub renowacji leasingowanego składnika aktywów (zniszczenia przedmiotu leasingu).

Po początkowej wycenie, zobowiązania z tytułu leasingu wzrastają w rezultacie naliczenia odsetek według stałej stopy procentowej od niezapłaconego salda oraz zmniejszają się w rezultacie wnoszonych opłat leasingowych. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają amortyzacji metodą liniową przez pozostały okres leasingu lub przez pozostały okres użyteczności ekonomicznej składnika aktywów, jeżeli, co jest rzadkością, jest on oceniany jako krótszy niż okres leasingu.

Gdy Grupa dokonuje rewizji szacunku okresu jakiegokolwiek leasingu (ponieważ, przykładowo, dokonała ponownej oceny prawdopodobieństwa wykonania opcji przedłużenia lub rozwiązania umowy), dokonuje korekty wartości bilansowej zobowiązania z tytułu leasingu, aby odzwierciedlić opłaty, których należy dokonać do końca zmienionego okresu leasingu, które są dyskontowane tą samą stopą dyskonta, która została zastosowana przy rozpoczęciu leasingu. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu jest zmieniana w podobny sposób, gdy modyfikacji ulega element zmienny przyszłych opłat leasingowych zależący od indeksu lub stawki. W obu przypadkach dokonuje się odpowiedniej korekty wartości bilansowej aktywa z tyt. prawa do użytkowania, a zmieniona wartość bilansowa podlega amortyzacji przez pozostały (zmodyfikowany) okres leasingu.

W przypadku, gdy Grupa renegotjuje warunki umowy leasingowej z leasingodawcą, ujęcie księgowe zależy od charakteru modyfikacji:

- jeżeli renegotjacje skutkują dodatkowym leasingiem jednego lub więcej składników aktywów za kwotę wspólną do ceny jednostkowej pozyskanych dodatkowych praw do użytkowania, to modyfikacja rozliczana jest jako odrębny leasing zgodnie z powyższą polityką,
- we wszystkich innych przypadkach, gdy renegotjacje poszerzają zakres leasingu (czy to poprzez przedłużenie jego okresu czy przez dodanie jednego lub więcej składników aktywów), zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane ponownie przy użyciu stopy dyskonta z daty uzgodnienia zmiany, a składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostaje skorygowany o tę samą kwotę,

- jeśli renegotjacje skutkują zmniejszeniem zakresu leasingu, to zarówno wartość bilansowa zobowiązania z tytułu leasingu, jak i wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostaje redukowana w tej samej proporcji w celu odzwierciedlenia częściowego lub całościowego zakończenia leasingu, a wynikająca różnica zostaje ujęta w zysku lub stracie. Zobowiązanie z tytułu leasingu podlega następnie dalszej korekcie w celu zapewnienia, że jego wartość bilansowa odzwierciedla renegotjowane opłaty przez okres renegotjowanego okresu leasingu, gdzie zmodyfikowane opłaty leasingowe dyskontuje się przy użyciu stopy dyskonta z daty uzgodnienia zmiany. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania zostaje skorygowany o tę samą kwotę.

Dla umów, które zarówno dają spółce/grupie prawo użytkowania określonego składnika aktywów, jak i wymagają świadczenia usług na rzecz spółki/grupy przez leasingodawcę, spółka zdecydowała się na ujęcie tylko kwoty czynszu najmu na podstawie umowy jako leasing, to jest pozostałe opłaty w ramach umowy traktuje jako koszt.

Grupa ma prawo do rozwiązania umów najmu lokalów. Najczęściej spotykany okres trwania umowy to 5 lub 10 lat. Dodatkowo Grupa ma zawarte umowy długoterminowe na leasing środków transportu. Umowy te zawierają wyłącznie zapisy o ratach miesięcznych.

Co do zasady najemcy przysługuje prawo do rozwiązania umowy najmu środków transportu za 30-dniowym okresem wypowiedzenia. Umowy nie zawierają ograniczeń np. dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia czy dodatkowych umów leasingowych.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem j metody retrospektywnej.

Grupa skorzystała z następujących dopuszczalnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Grupa zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach;
- Grupa zastosowała uproszczone podejście w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się przed upływem 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, polegające na ujęciu tych leasingów zgodnie z wymogami dotyczącymi krótkoterminowych umów leasingu oraz przedstawieniu kosztów z nimi związanych w ujawnieniu obejmującym poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingowych.

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Grupa w pierwszym etapie rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Następnie wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania została skorygowana o wartość rozliczanych w czasie zachęt leasingowych, które G, na dzień 1 stycznia 2019, miała w swoim bilansie oraz wartość rozpoznanych na 1 stycznia 2019 roku prowizji dla pośredników. Średnioważona stopa dyskontowa przyjęta na moment pierwszego zastosowania standardu wyniosła 3,7%.

Przy wdrożeniu MSSF 16 Grupa dominująca zastosowała następujące osądy i szacunki:

- Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.
- Grupa ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Spółka stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Grupa ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej).
- Grupa uwzględniła okres przedłużenia dla niektórych umów - np. powierzchni sklepowych ze względu na wystarczającą pewność skorzystania z tej opcji. Opcje przedłużenia umowy leasingu środków transportu nie zostały uwzględnione w ramach okresu leasingu, ponieważ polityka Spółki dominującej w zakresie leasingu tych aktywów przewiduje maksymalny okres użyteczności nie dłuższy niż pięć lat, a zatem Spółka nie korzysta z opcji przedłużenia. Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony Grupa posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony. Ustalając okres leasingu, Grupa określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w 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 w sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa sprawozdanie 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 zobowiązań.

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 Dominująca dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zawarcia danej transakcji. Spółka Dominująca 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 Dominująca 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.

4.3. ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

Przychody ze sprzedaży

Zasady ujmowania przychodów są zgodne z MSSF15 „Przychody z umów z klientami”, który zakłada pięcioetapowy model ujęcia przychodu:

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają

zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z jej oczekiwaniem – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Zakres

Momentem ujęcia przychodów jest odebranie usługi przez odbiorcę w momencie rozpoczęcia imprezy turystycznej lub przekazanie mu towarów. W przypadku Grupy do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży usług:

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

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

Kwota pobranych przedpłat na usługi wykazywana jest w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej – jako zobowiązania z tytułu pobranych zaliczek na usługi, które będą wykonane w przyszłych okresach. W odniesieniu do przychodów ze sprzedaży usług pośrednictwa w sprzedaży imprez, biletów lotniczych, autokarowych i ubezpieczeń wysokość rzeczywistej prowizji ze sprzedaży wymienionych wyżej usług jest ustalana z chwilą rozliczenia sprzedanych usług z przewoźnikiem lub touroperatorem.

Grupa na dzień bilansowy dokonuje rozpoznania przychodów, które są świadczone na przełomie dnia bilansowego. Spełnianie umownego świadczenia w miarę upływu czasu stanowi podstawę do ujmowania przez Grupę przychodów stopniowo w trakcie wykonywania umowy. W odniesieniu do przypadków, kiedy realizacja przez Grupę świadczeń umownych następować będzie na przełomie okresów, Grupa dokonuje testów istotności w zakresie ujmowania przychodów proporcjonalnie do zrealizowanej części umownego zobowiązania (wykonania usługi) oraz wpływu zniekształcenia na sprawozdanie finansowe. Jeżeli wpływ zniekształcenia okaże się istotny, wówczas alokacja przychodów odbywać się będzie przy uwzględnieniu stopnia wykonania świadczeń proporcjonalnie do ilości dni oznaczających długość imprezy turystycznej przyporządkowanej do właściwego okresu sprawozdawczego, co określa poniższy algorytm:

Przychód kwalifikowany do danego okresu sprawozdawczego dotyczący danej imprezy turystycznej w PLN = (całkowita cena imprezy turystycznej w PLN / długość imprezy turystycznej w dniach) * ilości dni danej imprezy turystycznej przypadająca dla danego okresu sprawozdawczego].

Koszty działalności podstawowej

Koszty działalności podstawowej ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów (przychody i koszty dotyczące tej samej transakcji ujmowane są równolegle). Koszty działalności podstawowej obejmują uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, wynikłe z prowadzenia statutowej działalności Spółki, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców.

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

Przychody i koszty finansowe

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

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

- odsetki od posiadanych środków,
- odsetki od udzielonych pożyczek i kredytów,
- odsetki od otrzymanych kredytów, pożyczek oraz leasingu,
- Różnice kursowe od pożyczek i kredytów,
- zbycia finansowych aktywów trwałych oraz inwestycji,
- aktualizacji wartości aktywów finansowych oraz inwestycji,
- przychodów z tytułu udziału z zyskach innych jednostek,
- naliczonych, zapłaconych oraz otrzymanych odsetek,
- zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych, nie związanych z operacyjną działalnością jednostki
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

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

Podatek dochodowy i podatek odroczony

Podatek dochodowy obejmuje rzeczywiste zobowiązanie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu aktywu z tytułu podatku odroczonego lub zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (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, Grupa tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. W zależności od wysaldowania kwoty podatku (zobowiązanie lub należność) wykazywane są jest ona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwa lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wyplata dywidendy

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

4.4. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Spółkę dominującą 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.

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

4.5. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Spółki dominującej, 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 Grupy, 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 2019 r. dotyczy zobowiązań warunkowych (noty 25 i 34) oraz oceny możliwości zrealizowania zaliczek wpłaconych hotelom na poczet przyszłych usług (Nota 12).

Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dominującej 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 2019 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
4.2. „Instrumenty finansowe”, 4.2. „Trwała utrata wartości aktywów” 8 „Wartość firmy” 14 „Pozostałe aktywa finansowe” 24 „Pozostałe zobowiązania finansowe”	Utrata wartości instrumentów finansowych oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
4.2. „Podatek odroczony” 4.3. „Podatek dochodowy i podatek odroczony” 10 „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” 15 „Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe” 22 „Rezerwa z tytułu podatku odroczonego”	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
4.2. „Należności” 12 „Należności”	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
4.2. Instrumenty finansowe – nowe zasady wyceny i klasyfikacji	Utrata wartości instrumentów finansowych innych niż należności z tytułu dostaw i usług	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
25 „Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe”	Rezerwy	Ocena prawdopodobieństwa wpływu korzyści ekonomicznych
25 „Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe”	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja
4.2. „Wartości niematerialne” 4.2. „Rzeczowe aktywa trwałe”	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 przewidywać co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

4.6. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

- 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 leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Skutki zastosowania MSSF 16

MSSF 16 „Umowy leasingu” opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 13 stycznia 2016 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. MSSF 16 wskazuje, że leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu.

Grupa zdecydowała o wdrożeniu standardu w sposób retrospektywny.

Spółka dominująca jest stroną umów najmu dotyczących powierzchni komercyjnych. W wcześniejszych sprawozdaniach finansowych opłaty wnoszone na rzecz wynajmującego odnoszone były w ciężar kosztów operacyjnych jako usługi obce. Zgodnie z nowymi rozwiązaniami wartość bieżąca przyszłych płatności z tytułu umowy najmu jest wykazana jako zobowiązanie oraz równolegle jako prawo do użytkowania danego składnika aktywów (ujmowane w aktywach trwałych), które podlega amortyzacji. Koszty z tego tytułu są prezentowane jako amortyzacja. Powyżej opisana zmiana powoduje znaczący wzrost sumy bilansowej oraz zmianę zasad prezentacji i struktury kosztów operacyjnych (do tej pory jako koszty usług obcych a w przyszłości amortyzacja).

Grupa przeprowadziła analizę wpływu standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe poprzez skatalogowanie kontraktów związanych z najmem powierzchni. Spółka dominująca jest stroną długoterminowych umów, klasyfikowanych obecnie jako leasing operacyjny, a które zgodnie z nowym standardem będą skutkowały rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowego składnika aktywów „prawa do użytkowania przedmiotu leasingu” oraz odpowiadającego mu w pasywach zobowiązania. Na podstawie przeanalizowanych umów najmu wyliczono na dzień 1 stycznia 2019 roku składników aktywów o wartości 53.462 tys. zł co stanowi 46% sumy aktywów trwałych posiadanych na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz wzrost zobowiązań o analogiczną kwotę, co stanowi wzrost zobowiązań ogółem o 26%. W ramach uproszczeń Spółka dominująca zastosowała krańcową stopę procentową na dzień pierwszego zastosowania standardu w wysokości 3,7%. Tabela prezentująca szacowany wpływ zastosowania MSSF 16 na sytuację majątkową Grupy (bilans skonsolidowany) na dzień 1 stycznia 2019 roku została zamieszczona poniżej.

Poniższe tabele prezentują szacowany wpływ zastosowania MSSF 16 na sytuację majątkową Grupy (bilans skonsolidowany) na dzień 1 stycznia 2019 roku (bez odzwierciedlenia efektu podatkowego):

	Stan na 31/12/2018	Wpływ korekty	Stan na 01/01/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	85 715	(8 763)	76 952
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	62 225	62 225

	Stan na 31/12/2018	Wpływ korekty	Stan na 01/01/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe razem	110 212	53 462	163 674
Aktywa obrotowe razem	258 265	-	258 265
Aktywa razem	368 477	53 462	421 939

	Stan na 31/12/2018	Wpływ korekty	Stan na 1/01/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	112 730	-	112 730
Razem kapitał własny	105 785	-	105 785
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	49 485	40 601	90 086
Zobowiązania długoterminowe razem	49 660	40 601	90 261
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23 549	12 861	36 410
Zobowiązania krótkoterminowe razem	213 032	12 861	225 893
Zobowiązania razem	262 692	53 462	316 154
Pasywa razem	368 477	53 462	421 939

W odróżnieniu od lat ubiegłych kwota oszacowanego prawa podlega amortyzacji i jest wykazywana w kosztach rodzajowych Spółki dominującej jako amortyzacja (nie jako usługi obce). Dotychczas ponoszone wydatki związane z czynszem wynajmu, wykazywane dotychczas jako usługi obce, będą pomniejszały zobowiązania Spółki. Również oszacowany koszt dyskonta jest rozliczany metodą efektywnej stopy procentowej przez okres umowy wynajmu i zaliczany do kosztów finansowych. W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych stosowane płatności z tytułu leasingu (najmu) są po wdrożeniu standardu prezentowane jako przepływy z działalności finansowej (wcześniej jako przepływy z działalności operacyjnej).

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

Za wyjątkiem MSSF 16 powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2018 roku i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku w związku z wprowadzeniem MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa 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 (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe

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.

Grupa stosuje 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.

- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku, a następnie zmieniony w dniu 25 czerwca 2020 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 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).

Grupa stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu.

- Zmiany w 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.

Grupa zastosuje 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.

- Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. *business*) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 r.

- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 r.

- Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą. Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2020 r.

- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: *Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe*

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2022 r. lub od 1 stycznia 2023 r. w związku z planowanym przesunięciem wejścia w życie tego standardu.

- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 (*Annual improvements*)

Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Wśród zmian jest m.in. wprowadzenie zakazu pomniejszania kosztu wytworzenia środków trwałych o przychody ze sprzedaży produktów testowych powstałych w procesie tworzenia/uruchamiania środka trwałego.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2022 roku.

- Zmiana w MSSF 16 *Leasing: Ulgi związane z Covid-19*

Zmiana została opublikowana w dniu 28 maja 2020 roku i ma zastosowanie od 1 czerwca 2020 roku. Zmiana wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły np. zmiany w płatnościach związane z pandemią Covid-19.

Spółka zastosuje zmieniony standard po jego zatwierdzeniu do stosowania przez Komisję Europejską (proces w toku).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowych lub zmienionych standardów.

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 (wstrzymano proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- 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 (wstrzymano proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe* opublikowana 23 stycznia 2020 roku,
- Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020 opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku,
- Zmiana w MSSF 16 *Leasing: Ulgi związane z Covid-19* opublikowane w dniu 28 maja 2020 roku.

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. Dane Podmiotu Dominującego

Nazwa (firma) Podmiotu Dominującego [Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, Podmiot dominujący]:

Rainbow Tours Spółka Akcyjna

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

Nr NIP: 7251868136

Nr REGON: 473190014

Nr KRS: 0000178650

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

Przedmiot głównej działalności, sektor branżowy na GPW:

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (PKD 7912Z). 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”.

Czas trwania:

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku

Zarząd Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Zarządu Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

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

W okresie roku 2019 skład Zarządu Jednostki dominującej nie uległ zmianie.

Mocą postanowień niżej wskazanych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 27 lutego 2020 roku, Walne Zgromadzenie m.in. postanowiło, co następuje:

(1) na mocy postanowień Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 11/2020 z dnia 27 lutego 2020 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 16 ust. 5 w związku z § 16 ust. 1 i ust. 4 Statutu Spółki i w związku z zamiarem powołania w skład Zarządu Spółki, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, nowego członka Zarządu, postanowiło, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, zwiększyć liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, z dotychczasowej wynoszącej cztery osoby, na nową wynoszącą pięć osób i tym samym postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki na pięć osób;

(2) na mocy postanowień Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku – Walne Zgromadzenie Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 16 ust. 1, ust. 2 i ust. 4 Statutu Spółki, w związku z określeniem, mocą postanowień odrębnej uchwały NWZ Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku (w/w uchwała Nr 4), liczby osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu na pięć osób, postanowiło, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, powołać Pana Macieja Szczechurę do składu Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki i powierzyć mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki; powołany do składu Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki; Pan Maciej Szczechura wyraził zgodę na to powołanie.

Aktualna, trzecia, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki upłynęła w dniu 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 (tj. za rok obrotowy 2019); mandaty członków Zarządu wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

Rada Nadzorcza Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- 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.

W związku z wygaśnięciem w dniu 24 czerwca 2019 roku mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki (dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018, tj. ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej piątej kadencji), wskutek upływu w dniu 21 czerwca 2019 roku wspólnej, trzyletniej, piątej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło:

(1) na mocy postanowień uchwały Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2019 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 17/2019 z dnia 24 czerwca 2019 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 8 Statutu Spółki postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (szóstej) kadencji na pięć osób;

(2) na mocy postanowień uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2019 roku o numerach od Nr 18 do Nr 22 – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 1, ust. 2 oraz § 27 ust. 2 lit. g) Statutu Spółki, w związku z art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawiało powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (szóstej), wspólnej, trzyletniej kadencji następujące osoby:

- Grzegorza Kubicę (uchwała ZWZ Nr 18),
- Pawła Niewiadomskiego (uchwała ZWZ Nr 19),
- Pawła Pietrasa (uchwała ZWZ Nr 20),
- Joannę Stępień-Andrzejewską (uchwała ZWZ Nr 21),
- Pawła Walczaka (uchwała ZWZ Nr 22).

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 lipca 2019 roku, Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej szóstej, wspólnej, trzyletniej kadencji, w osobach: Pana Pawła Walczaka – jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Pawła Niewiadomskiego – jako Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej szóstej, wspólnej, trzyletniej kadencji.

Wszystkie wyżej wskazane osoby wchodziły w skład Rady Nadzorczej Spółki, ubiegłej (piątej), wspólnej kadencji.

Aktualna, szósta, wspólna kadencja Rady Nadzorczej Spółki upływa z dniem 24 czerwca 2022 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Poza wyżej wskazanymi, w okresie roku 2019, a także po dniu bilansowym (tj. po dniu 31 grudnia 2019 roku), do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Notowania na giełdach:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka należy do sektora branżowego GPW: „Hotele i Restauracje”. Akcje Spółki należą do indeksów: WIG, WIG-Poland, sWIG80, sWIG80TR, InvestorMS. Zgodnie z Komunikatem GPW z dnia 25 czerwca 2019 roku, po sesji z dnia 25 czerwca 2019 roku została przeprowadzona korekta listy uczestników indeksu WIGdiv polegająca na wykreśleniu Spółki z listy uczestników indeksu WIGdiv, co wynikało z metodologii indeksu, zgodnie z którą w indeksie WIGdiv nie mogą uczestniczyć spółki, których walne zgromadzenie podjęło decyzję o niewypłacie dywidendy w

danym roku (Walne Zgromadzenie Spółki, podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 24 czerwca 2019 roku nie podjęło decyzji o wypłaceniu dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2018).

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

Poniżej zaprezentowana została, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej Jednostkę Dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) wraz z określeniem udziału procentowego Jednostki Dominującej w kapitale poszczególnych jednostek zależnych.

Na dzień bilansowy (31 grudnia 2019 roku) Emitent był i jest na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej, które objęte zostały konsolidacją:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- White Olive A.E.
- White Olive Premium Lindos A.E. (dawniej jako: „Oikodomikes Xenodoxeiaiakes Touristikos Kai Emporikos Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.)

GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS NA DZIEŃ 31.12.2019 R.					
Nazwa/firma	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Właściwy Sąd / organ prowadzący rejestr	Udział w kapitale / głosach	Uwagi
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 137576424000	100% / 100%	Zależna
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	Polska, Łódź	Organizacja i prowadzenie szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow”	Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS – nr KRS 0000261006	100% / 100%	Zależna
White Olive Premium Lindos A.E.	Grecja, Ateny	Działalność hotelowa	GEMI (Rejestr Handlowy) – nr 126193120000	100% / 100%	Zależna pośrednio (udział pośredni) – podmiot zależny bezpośrednio od spółki zależnej White Olive A.E.



Na dzień bilansowy (31 grudnia 2018 roku) Emitent był jednostką dominującą wobec spółek (jednostek zależnych) zaprezentowanych poniżej:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- White Olive A.E.

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę
		Stan na 31/12/2018
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	100,00%
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o	Polska, Łódź	100,00%

Poniżej opisano jednostki zależne, które wchodziły w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i objęte były konsolidacją na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Jednostka Dominująca

Działalność Emitenta jako spółki dominującej w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, koncentruje się przede wszystkim na organizacji i sprzedaży usług turystycznych własnych oraz pośrednictwie w sprzedaży usług turystycznych obcych, biletów autobusowych i biletów lotniczych. Zadaniem Emitenta jest zapewnienie finansowania zewnętrznego podmiotom Grupy Kapitałowej oraz jej rozwoju.

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

„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest podmiotem zależnym w 100% od Emitenta. Spółka zarządzała portalem internetowym [<http://myway.r.pl>] i w ramach tego portalu, 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) White Olive A.E. – jednostka bezpośrednio zależna

Rainbow Tours S.A. utworzyła wskazaną spółkę akcyjną prawa greckiego w styczniu 2016 roku. Wskazana spółka zależna prowadzi działalność hotelową i jest właścicielem dwóch nieruchomości hotelowych oraz dodatkowo najemcą (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Zakynthos. Ponadto White Olive A.E. jest najemcą długoterminowym (na zasadzie najmu długoterminowego) nieruchomości hotelowej w Grecji na wyspie Kreta. W skład sieci hotelowej „White Olive” zarządzanej bezpośrednio przez spółkę White Olive A.E. wchodzi następujące hotele:

- „White Olive Premium Laganas” – czterogwiazdkowy hotel położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Premium Laganas” oferuje 137 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 6 różnych typach;
- „White Olive Premium Cameo” – czterogwiazdkowy hotel zlokalizowany w miejscowości Agios Sostis na greckiej wyspie Zakynthos; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego; hotel „White Olive Premium Cameo” oferuje 125 przestronnych i nowocześnie urządzonych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach, zlokalizowanych w dwóch budynkach;
- „White Olive Elite Laganas” – nowowybudowany kompleks hotelowy w standardzie pięciogwiazdkowym (otwarty w lipcu 2019 roku), położony na greckiej wyspie Zakynthos w miejscowości Laganas; hotel stanowiący własność i zarządzany przez spółkę White Olive A.E.; hotel „White Olive Elite Laganas” to nowoczesny hotel posiadający 195 przestronnych i doskonale wyposażonych pokoi o pięciogwiazdkowym standardzie, w 3 różnych typach;
- „White Olive Elite Rethymno” – pięciogwiazdkowy hotel położony w miejscowości Sfakaki na wyspie Kreta, w sąsiedztwie miasta Rethymno; hotel zarządzany przez spółkę White Olive A.E. na zasadzie najmu długoterminowego (począwszy od października 2019 roku); hotel „White Olive Elite Rethymno” oferuje 75 nowoczesnych i dobrze wyposażonych pokoi w pięciogwiazdkowym standardzie, w 4 różnych typach; hotel „White Olive Elite Rethymno” przeszedł zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu.

W skład sieci hotelowej „White Olive” wchodzi dodatkowo hotel „White Olive Premium Lindos”, stanowiący własność spółki pośrednio zależnej od Emitenta, tj. spółki akcyjnej prawa greckiego pod nazwą White Olive Premium Lindos A.E. (spółka bezpośrednio zależna od White Olive A.E.), który został opisany w punkcie 3 poniżej.

W związku z przeprowadzonym w 2018 roku procesem połączenia i przejęcia przez spółkę White Olive A.E. spółki przejmowanej Rainbow Hotels A.E., usługi hotelowe dla Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz innych touroperatorów, które świadczone były do tej pory w ramach działalności prowadzonej przez Rainbow Hotels A.E. (dawna spółka zależna od Emitenta), obecnie świadczone są przez White Olive A.E.

3) White Olive Premium Lindos A.E. (dawnej jako: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikis Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.) – jednostka pośrednio zależna

White Olive Premium Lindos A.E. (dawnej jako: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikis Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E.) z siedzibą w Atenach jest podmiotem zależnym w 100% od spółki zależnej od Emitenta, tj. od White Olive A.E. z siedzibą w Atenach.

Przedmiotowa spółka pośrednio zależna od Emitenta, począwszy od sierpnia 2019 roku jest właścicielem nieruchomości hotelowej pod nazwą „White Olive Premium Lindos” (dawniej „Pefkos Garden”), tj. czterogwiazdkowego hotelu zlokalizowanego w miejscowości Pefkos na greckiej wyspie Rodos; hotel „White Olive Premium Lindos” oferuje 97 przestronnych i nowoczesnych pokoi w czterogwiazdkowym standardzie; hotel „White Olive Premium Lindos” przeszedł zimą 2019/2020 gruntowny remont zarówno pokoi jak i części wspólnych hotelu.

Nota 3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej

W trakcie okresu sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem (tj. w okresie roku obrotowego 2019) miała miejsce zmiana w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours związana z nabyciem w dniu 9 sierpnia 2019 roku, przez spółkę zależną od Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu, tj. White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Republika Grecji (spółka akcyjna prawa greckiego), od akcjonariuszy spółki prawa greckiego pod firmą: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikis Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, z siedzibą w Pefkos Lindou, Rodos, Republika Grecji (zwanej dalej: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikis A.E.”), będącej właścicielem nieruchomości hotelowej położonej w Pefkos, Rodos, Republika Grecji, pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikis A.E., stanowiących łącznie 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu przedmiotowej spółki oraz gruntu, na którym posadowiona jest przedmiotowa nieruchomość hotelowa. Łączna cena zakupu w/w pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikis A.E. wraz z aktywem w postaci przedmiotowej nieruchomości hotelowej i zakupu gruntu, na którym jest posadowiona wyniosła 2.925.000 EUR (dwa miliony dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy euro). Dodatkowy koszt realizacji przedmiotowej inwestycji związany jest z koniecznością poniesienia i uregulowania przez nabytą przez White Olive A.E. spółkę Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikis A.E. zaległości podatkowych i publiczno-prawnych w łącznej kwocie około 590.000 EUR (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy euro). Sfinansowanie zakupu pakietu akcji spółki Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikis A.E. wraz z aktywem w postaci przedmiotowej nieruchomości hotelowej i zakupu gruntu, na którym jest posadowiona, zostało dokonane ze środków własnych White Olive A.E., w związku ze zwiększeniem kapitałów własnych White Olive A.E. w drodze podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E. Podwyższenie kapitału własnego (kapitału zakładowego) spółki White Olive A.E. zostało sfinansowane i odbyło się poprzez uruchomienie środków własnych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w kwocie 3.000.000 EUR (trzy miliony euro), przekazanych na podwyższenie kapitału własnego (kapitału zakładowego) spółki White Olive A.E. Spółka informowała o powyższym w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 23/2019 z dnia 08.08.2019 r. Nieruchomość hotelowa objęta przedmiotową inwestycją, działająca dotychczas pod nazwą „Pefkos Garden Hotel”, a obecnie „White Olive Premium Lindos”, położona jest na wyspie Rodos w Grecji i składa się z budynku głównego i bungalowów, oferujących łącznie prawie 100 pokoi. W związku z realizacją przedmiotowej inwestycji przeprowadzono remont przedmiotowej nieruchomości hotelowej oraz dokonano jej adaptacji do podwyższonego standardu. Rozpoczęcie działalności hotelu „White Olive Premium Lindos” na Rodos planowana była na kwiecień 2020 roku. W celu ograniczenia konieczności ponoszenia ewentualnych kosztów zmiennych związanych z funkcjonowaniem w ramach Grupy Kapitałowej hoteli własnych pod marką „White Olive”, decyzje dotyczące terminu rozpoczęcia w sezonie „Lato 2020” działalności operacyjnej przez te hotele własne, w tym przez hotel „White Olive Premium Lindos”, dostosowano do rozwoju sytuacji przy uwzględnieniu obiektywnej możliwości świadczenia usług na terenach wolnych od występowania koronawirusa SARS-CoV-2. Hotel będzie działał w formule All Inclusive, w standardzie czterech gwiazdek (standard Premium) i przeznaczony będzie zarówno dla klientów z Polski jak i z zagranicy.

Zgromadzenie Wspólników spółki „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikis Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.” (jedynym akcjonariuszem jest White Olive A.E.), mocą stosownych decyzji (uchwał) z dnia 14 października 2019 roku postanowiło o zmianie nazwy firmy spółki z dotychczasowej: „Oikodomikes Xenodoxeaiakes Touristikis Kai Emporikes Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis A.E.”, na nową: „White Olive Premium Lindos A.E.” oraz o zmianie siedziby spółki z dotychczasowej: w Pefkos (Lindos), Rodos, Republika Grecji, na nową: w Atenach, Republika Grecji. Dokonano również stosownych zmian dostosowawczych treści Statutu przedmiotowej spółki. Rejestracja przedmiotowych zmian w rejestrze handlowym (G.E.M.I.) nastąpiła w dniu 13 grudnia 2019 roku.

Zamiarem Emitenta oraz spółek zależnych White Olive A.E. i White Olive Premium Lindos A.E. jest przeprowadzenie procesu połączenia wskazanych 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 White Olive Premium Lindos A.E. z siedzibą w Atenach (Grecja) – jako spółki przejmowanej.

Ponadto, w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, na mocy postanowień uchwały Zarządu Nr 02/02/20 z dnia 26 lutego 2020 roku, Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Emitenta – spółki akcyjnej prawa tureckiego. Powołanie przedmiotowej spółki zależnej ma na celu rozwój prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i tym samym wpisuje się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której Rainbow Tours Spółka Akcyjna, rezygnując z usług dostawców zewnętrznych, planuje istotnie zoptymalizować koszty realizacji imprez turystycznych, a także podwyższyć rentowność usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne), przy czym w kolejnym etapie przedmiotowa spółka zależna będzie gotowa oferować produkty turystyczne także do innych podmiotów rynkowych (touroperatorów). Przedmiotowa informacja została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Nr 10/2020 z dnia 26 lutego 2020 roku.

Przedmiotowa, nowo zawiązywana spółka zależna będzie miała formę spółki akcyjnej i zostanie zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Turcji. Kapitał zakładowy przedmiotowej spółki zależnej wyniesie 50.000 TRY (pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich) i zostanie utworzony w drodze wydania 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji, obejmowanych w całości przez Rainbow Tours Spółkę Akcyjną, jako jedyne akcjonariusza. Opłacenie przez Spółkę akcji obejmowanych w nowo zawiązywanej spółce zależnej, a także wszelkie dodatkowe koszty związane z realizacją przedmiotowego procesu zawiązania i powołania przedmiotowej spółki zależnej, w tym ewentualne koszty wymaganych opłat publicznoprawnych, zostaną pokryte ze środków własnych Spółki. Realizując działania zapobiegawcze mające na celu wprowadzenie wyprzedzających rozwiązań dla przeciwdziałania potencjalnym negatywnym skutkom pandemii spowodowanej rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność prowadzoną przez Rainbow Tours S.A., w tym dla zabezpieczenia sytuacji płynnościowej przedsiębiorstwa Spółki, na mocy postanowień decyzji (uchwały) Zarządu z dnia 4 maja 2020 r., postanowił – w ramach trwającego procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji przedmiotowej spółki zależnej od Rainbow Tours Spółki Akcyjnej – o zmniejszeniu kwoty zaangażowania kapitałowego Emitenta (jako jedyne akcjonariusza) w przedmiotową, nowo zawiązywaną spółkę zależną, poprzez zmniejszenie wysokości zaangażowania finansowego Emitenta na pokrycie kapitału zakładowego przedmiotowej, nowo zawiązywanej spółki zależnej, z kwoty dotychczasowej w wysokości 500.000 TRY (pięćset tysięcy lir tureckich), na kwotę nową w wysokości 50.000 TRY (pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich), przy czym kapitał zakładowy zostanie opłacony (wpłaty na obejmowane akcje zostaną wniesione): w wysokości 1/4 kapitału (12.500 TRY) – przed zarejestrowaniem spółki we właściwym rejestrze handlowym Republiki Turcji, a w pozostałej części (37.500 TRY) – w ciągu dwóch lat od rejestracji spółki. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania proces zawiązania przedmiotowej spółki jest w toku.

Nota 4. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa

Segment C - Sprzedaż pozostała

Grupa 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 Grupy Kapitałowej w 2019 roku (w tys. zł)

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01.01.2019-31.12.2019	Działalność Touroperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	korekty konsolidacyjne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 612 171	123 184	26 557	(15 952)	1 745 960
- w ramach segmentu	-	-	15 952	(15 952)	-
- od klientów zewnętrznych	1 612 171	123 184	10 605	-	1 745 960
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	(1 386 932)	(116 114)	(19 937)	(15 952)	(1 507 031)

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01.01.2019-31.12.2019	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	korekty konsolidacyjne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
- w ramach segmentu	(15 750)	(201)	(1)	15 952	-
- od klientów zewnętrznych	(1 371 182)	(115 913)	(19 936)	-	(1 507 031)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży					
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	(149 367)	(2 965)	(1 789)	-	(154 121)
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	(30 744)	(1 515)	(3 615)	-	(35 874)
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	780	-	-	-	780
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	(7 946)	(1 321)	(1 638)	-	(10 905)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	37 182	1 269	358	-	38 809

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Grupy Kapitałowej w 2018 roku (w tys. zł)

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01.01.2018-31.12.2018	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	korekty konsolidacyjne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 467 737	125 572	17 882	(12 085)	1 599 106
- w ramach segmentu	-	-	12 085	(12 085)	-
- od klientów zewnętrznych	1 467 737	125 572	5 797	-	1 599 106
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	(1 298 217)	(115 324)	(15 799)	12 085	(1 417 255)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	169 520	10 248	2 083	0	181 851
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	(136 783)	(2 837)	(1 083)	-	(140 703)
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	(23 162)	(1 144)	(2 345)	-	(26 651)
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	-	-	1 396	(37)	1 359
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	-	-	(2 556)	-	(2 556)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 575	6 267	-2 505	-37	13 300

Nota 5. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność Grupy, z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności 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 lutego 2020 roku.

Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Grupa zrezygnowała z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2011 – 2020.02

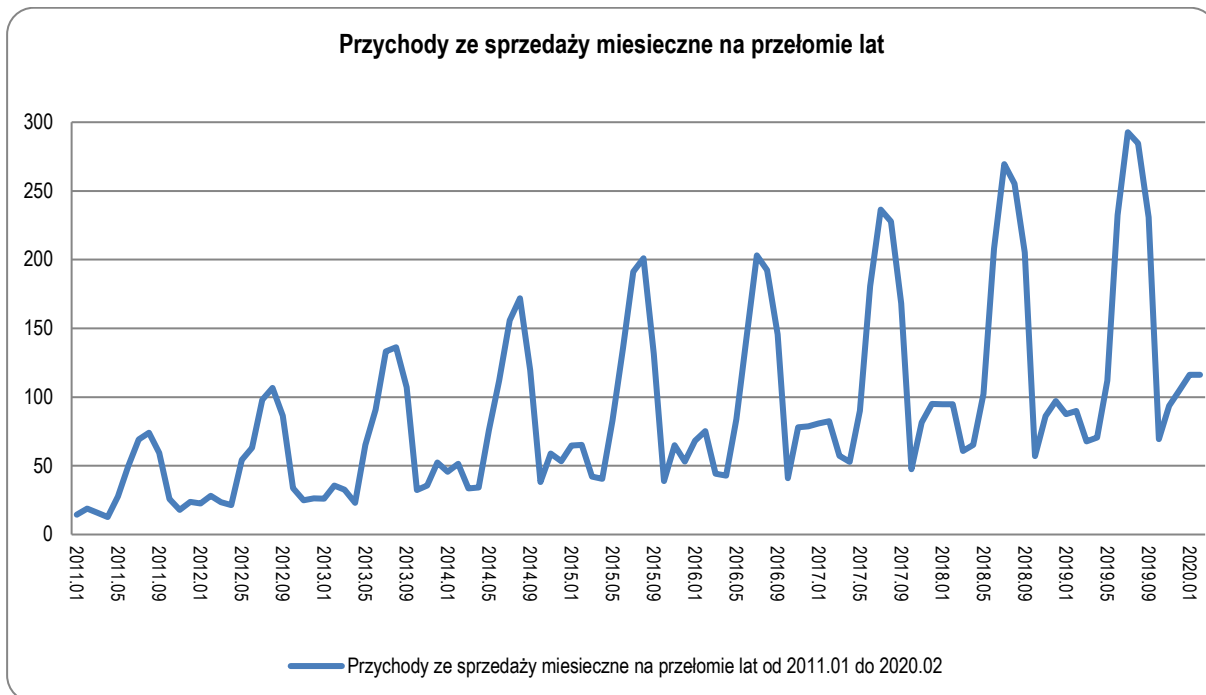


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 – 2019

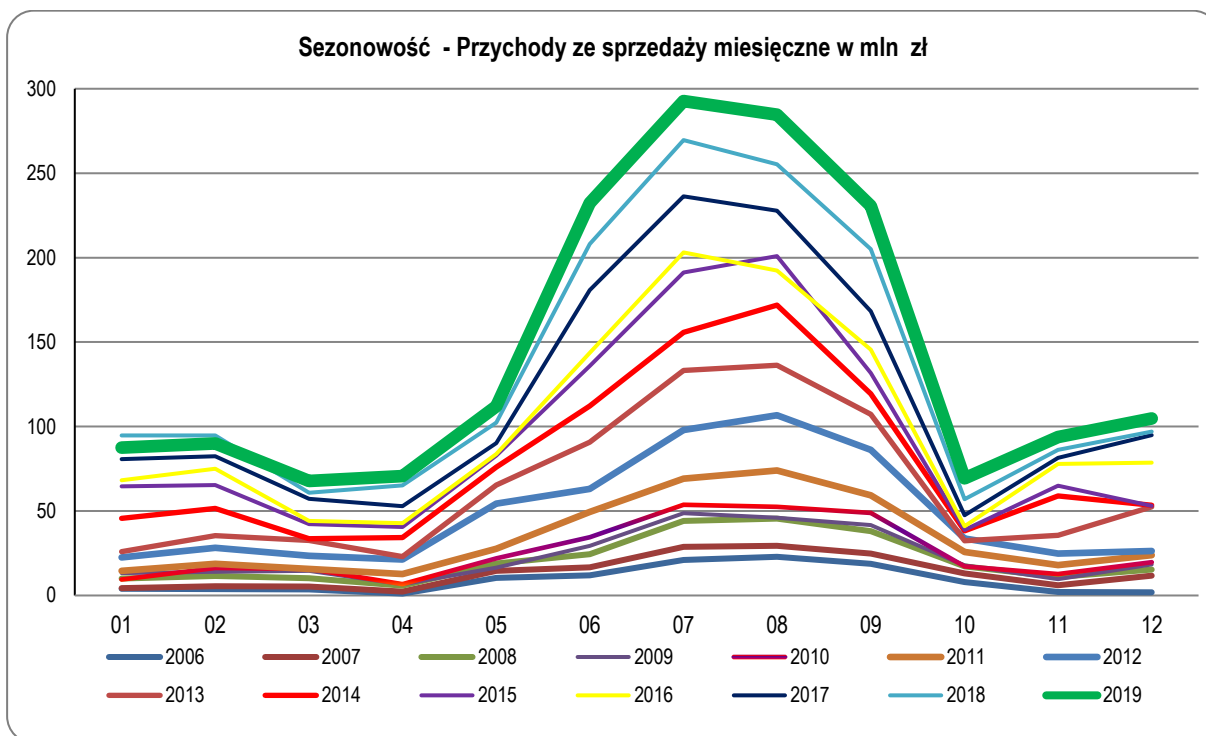
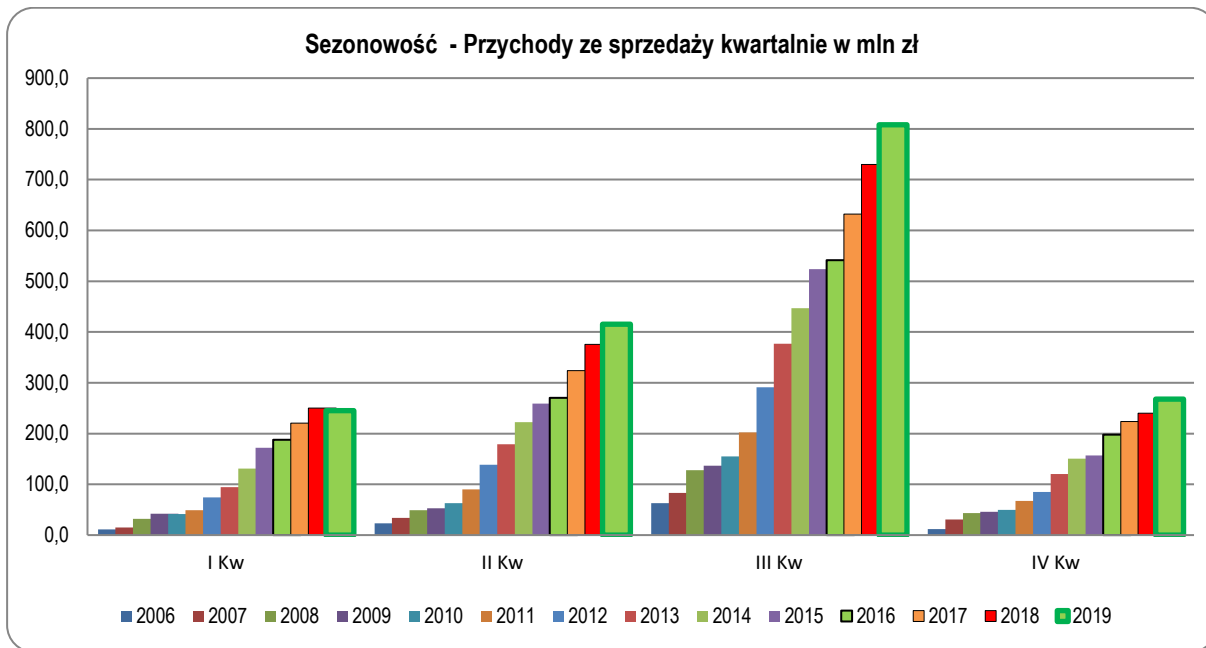


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2019



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota 6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018 (przekształcone)
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	20 361	17 049
Budynki	94 158	28 746
Aktywa z tyt. Prawa do użytkowania	65 973	62 225
Maszyny i urządzenia	546	525
Samochody	1 958	2 217
Wyposażenie	10 356	4 228
Nakłady na środki trwałe	927	24 187
	194 279	139 177

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki dominującej, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, Gwarancji nr GT 400/2019 z dnia 29.08.2019 r. oraz Gwarancji nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 r. i Gwarancji GT 265/2017 z dnia 16.08.2017 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 04.07.2018 r., stanowi – przy uwzględnieniu treści i po wykonaniu postanowień Porozumienia z dnia 21.09.2018 r. do umowy z dnia 24.08.2018 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. oraz przy uwzględnieniu treści i po wykonaniu Porozumienia z dnia 21.04.2020 r. do umowy z dnia 29.08.2019 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych (umowa gwarancji) oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 29.08.2019 r. (Porozumienia szczegółowo opisane w Nocie 34) – notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: 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, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 13.518.000 zł (trzyście milionów pięćset osiemnaście tysięcy złotych), tj. w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach wykonanych przez mgr. inż. Andrzeja Zarychtę z dnia 10.09.2018 r., w terminie do 16.10.2021 r. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Rainbow Hotels A.E. i White Olive A.E. oraz Rainbow Tours S.A. ustanowiono hipoteki na nieruchomościach położonych w Laganas, Wyspa Zakynthos, Grecja, należących do spółek greckich. Wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki Rainbow Hotels A.E. wynosi 3.150 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej oraz wartość zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomościach spółki White Olive A.E. wynosi 13.900 tys. EUR w postaci hipoteki łącznej.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Grunty własne PLN'000	Budynki PLN'000	Maszyny i urządzenia wg kosztu PLN'000	Samochody PLN'000	Wyposażenie PLN'000	Prawo do użytkowania aktywów PLN'000	Środki trwałe w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto								
Stan na 1 stycznia 2018 roku	16 369	32 678	1 664	2 816	4 734	-	1 629	59 890
Zwiększenia	-	15 339	154	1 225	1 688	64 474	24 159	107 039
Zbycia	-	-	-	(386)	(88)	-	-	(474)
Wpływ różnic kursowych	680	-	-	-	(29)	-	-	651
Inne - przeniesienie majątku w ramach połączenia jednostek	-	(525)	-	-	169	-	(1 601)	(1 957)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	17 049	111 966	1 818	3 655	6 474	64 474	24 187	165 149
Zwiększenia	2 521	60 780	492	774	10 243	24 173	37 105	136 088
Zbycia	-	-	-	(814)	-	(700)	360	(1 154)
Wpływ różnic kursowych	(193)	(1 074)	(2)	(103)	(24)	-	-	(1 396)
Inne – przeniesienie majątku w ramach połączenia jednostek	984	12 349	-	-	-	-	-	13 333
Inne	-	(11 685)	(33)	-	(2 796)	-	(60 725)	(75 239)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	20 361	107 862	2 275	3 512	13 897	87 947	927	236 781
Skumulowane umorzenie i utrata wartości								
Stan na 1 stycznia 2018 roku	-	(7 748)	(921)	(1 241)	(1 395)	0	-	(11 305)
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	92	-	295	-	-	-	387
Koszty amortyzacji	-	(2 321)	(372)	(492)	(840)	(12 597)	-	(16 622)
Wpływ różnic kursowych	-	(6)	-	-	(11)	-	-	(17)
Inne - przeniesienie majątku w ramach połączenia jednostek	-	-	-	-	-	1 585	-	1 585
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	(9 983)	(1 293)	(1 438)	(2 246)	(11 012)	-	(25 972)
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	63	6	388	-	3	-	462
Koszty amortyzacji	-	(3 817)	(270)	(607)	(1 295)	(10 839)	-	(16 828)
Wpływ różnic kursowych	-	31	(172)	103	-	(126)	-	(164)
Inne - przeniesienie majątku w ramach połączenia jednostek	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	(13 704)	(1 729)	(1 554)	(3 541)	(21 974)	0	(42 502)

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	53 462	1 420	54 882
Zwiększenia	24 173	671	24 844
Amortyzacja	(10 839)	(285)	(11 124)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Różnice kursowe	(823)	-	(823)
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	65 973	1 806	67 779

	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	64 474	1 719	66 193
Zwiększenia	-	-	-
Amortyzacja	(12 595)	(299)	(12 894)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Różnice kursowe	1 583	-	1 583
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	53 462	1 420	54 882

Nota 7. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Wartość godziwa ukończonych nieruchomości inwestycyjnych	196	196

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	196	196
Zwiększenia	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	196	196

Nota 8. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Według kosztu	4 541	4 541
Skumulowana utrata wartości	-	-
	4 541	4 541

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Według kosztu		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	4 541	19 401
Inne - wykorzystanie odpisu w związku z połączeniami jednostek Grupy	-	(14 860)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4 541	4 541
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	(14 860)
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	-
Wyksięgowane po połączeniu jednostek zależnych	-	14 860
Sklassyfikowane jako aktywa do zbycia	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	-

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów w spółkach zależnych: „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., ABC Świat Podróży (obecnie Rainbow Incentive & Incoming) Sp. z o.o., Bee & Free Sp. z o.o. oraz Rainbow Hotels A.E.

Prezentowana na dzień bilansowy wartość firmy w kwocie 4.541 tys. zł pochodzi z nabycia spółki Rainbow Hotels A.E.,

Zarząd Spółki dominującej przeprowadził test na utratę wartości White Olive metoda dochodową. Test przeprowadzono w oparciu o szczegółowe prognozy finansowe dla okresu kolejnych 10 lat a następnie okres rezydualny bez zakładanych wzrostów w okresie rezydualnym. Jako stopę dyskonta przyjęto WACC – średnioważonym koszt kapitału- na poziomie 7,7% (2018: 15,68 %). W wyniku połączenia zmieniono alokację wartości firmy z przypisania jej do majątku Rainbow Hotels na przypisanie do ogółu aktywów hotelowych połączonych spółek. Analizy wykazały, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących. W ocenie Zarządu nie są możliwe żadne racjonalne zmiany parametrów przyjętych do modelu, zarówno w stosunku do prognoz finansowych jak czynnika dyskontującego, które powodowałyby konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy.

Ze względu na pandemię Covid-19, która wybuchła po dniu bilansowym, możliwa jest korekta wyceny w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Nota 9. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Licencje	5 658	4 207
	5 658	4 207

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2018 roku	-	-	-	4 764	4 764
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	-	2 155	2 155
Inne	-	-	-	194	194
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	-	7 113	7 113
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	-	1 920	1 920
Inne	-	-	-	14	14
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	-	-	9 047	9 047

	Skapitalizo- wane 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 2018 roku	-	-	-	(3 743)	(3 743)
Koszty amortyzacji	-	-	-	(472)	(472)
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	1 309	1 309
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	-	(2 906)	(2 906)
Koszty amortyzacji	-	-	-	(439)	(439)
Inne	-	-	-	(44)	(44)
Stan na 31 grudnia 2019 roku	-	-	-	(3 389)	(3 389)

Nota 10. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01.01.2019	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	205	-	8	213
Utworzenie pozostałych rezerw	11	-	-	11
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	199	-	201	400
Wycena instrumentów pochodnych	-	237	-	237
Pozostałe aktywa	173	-	228	401
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe	21	-	(6)	15
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – udziały	(126)	-	-	-
Razem	441	237	431	1 109

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01.01.2018	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	32	-	173	205
Utworzenie pozostałych rezerw	466	-	(455)	11
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	199	-	-	199
Wycena instrumentów pochodnych	1 251	(1 251)	-	-
Pozostałe aktywa	113	-	60	173
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe	-	-	(21)	21
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – udziały	-	(126)	-	(126)
Razem	2 061	(1 377)	(243)	441

Nota 11. Należności z tytułu leasingu

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	518	707
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	-	337
	518	1 044

Jednostka dominująca 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 2020 roku.

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Do 1 roku	528	729	518	707
Od drugiego do piątego roku włącznie	-	340	-	337
	528	1 069	518	1 044
Minus niezyskany dochód finansowy	(10)	(25)	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu	518	1 044	518	1 044
Rezerwa na nieodzyskiwalne opłaty leasingowe	-	-	-	-
			518	1 044

Nota 12. Należności

Należności przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018 (przekształcone)
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	17 009	14 510
Odpis na należności	(3 058)	(1 737)
	13 951	12 773
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności inne	6 559	7 336
Inne należności - kaucje i depozyty	12 235	14 779
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	157 945	145 618
Odpis na należności zagrożone	(7 946)	(371)
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	8 326	4 387
	191 070	188 936
Aktywa trwałe	14 071	14 775
Aktywa obrotowe	176 999	174 161
Razem	191 070	188 936

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 737	2 757
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	9 267	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(179)
Odwrócenie dyskonta	-	(841)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	11 004	1 737

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości. W kwocie odpisu na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość, w wysokości 1.321 tys. zł (rok 2018: 1.737 tys. zł) i dotyczą kontrahentów, którzy zostali postawieni w stan upadłości. 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. Dodatkowo Spółka utworzyła odpisy dotyczące zaliczek na poczet przyszłych usług hotelowych w kwocie 7.946 tys. zł.

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
30-90 dni	2 374	3 525
powyżej 90 dni	3 043	3 092
Razem	5 417	6 617
Średni wiek należności (dni)	43	46

W danych zaprezentowanych na dzień 31/12/2018 Spółka dokonała zmiany prezentacji należności od operatorów kart płatniczych w kwocie 4.043 tys. zł włączając przedmiotową kwotę do pozycji „Należności inne” z pozycji „Inne środki pieniężne”.

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 dominująca 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 agentem i na tej podstawie wyznacza danemu agentowi limity kredytowe. Limity i punktacją 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.

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.

Zgodnie z klasyfikacją podziału należności wynikającym z polityki rachunkowości Zarząd dokonuje okresowej analizy oszacowania odpisów aktualizujących wartości należności:

- 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 dominująca wprowadza ponowienie do oferty sprzedaży taką imprezę turystyczną.

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

W odniesieniu do MSSF 9 w ocenie Zarządu Spółki dominującej ryzyko utraty wartości takich należności jest marginalne. W okresach historycznych Spółka dominująca 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 2017 roku Spółka dominująca nie tworzyła odpisu na tego typu należności, zaś w 2016 roku Spółka dominująca utworzyła odpis aktualizujący na tego typu należności w wysokości 1.050 tys. zł. Kwota odpisu w stosunku do przychodów wygenerowanych w 2016 roku z tytułu sprzedaży bloków czarterowych wynosi 0,7%.

Grupa 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 organizowanych przez Grupę własnych imprez turystycznych. Grupa szacuje, że wielkość przychodów w 2020 roku z tego segmentu sprzedaży wyniesie około 138 mln zł. Jeżeli przyjąć wartość wskaźnika ustalonego w oparciu o wyliczenia według danych z 2016 roku wartość potencjalnego odpisu wyniosłaby nie więcej niż 966 tys. zł i tym samym nie różni się istotnie od odpisów ujętych w sprawozdaniu finansowym.

Ad. 3)

Spółka dominująca 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.

	2016	2017	2018	2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan depozytów hotelowych	106 857	151 943	164 301	167 090
Aktywa razem	263 946	307 091	372 137	415 225
Przychody ze sprzedaży - zannualizowane od lipca do czerwca	1 196 398	1 400 162	1 596 019	1 736 232
Stan depozytów do aktywów razem	40,48%	49,48%	44,15%	40,24%
Stan depozytów do przychodów w okresie	8,93%	10,85%	10,29%	9,62%

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

Ze względu na efekt pandemii Covid-19 Grupa dostrzega ryzyko zwiększenia się po dniu bilansowym ryzyka kredytowego związanego z przekazanymi zaliczkami na poczet przyszłych usług hotelowych.

Nota 13.Zapasy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Materiały promocyjne	792	681
	792	681

Nota 14. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	662
	-	662
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie – udzielone pożyczki		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	500	80
	500	80
Razem	500	742
Aktywa obrotowe	500	742
Aktywa trwałe	-	-
	500	742

Nota 15. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku CIT	-	3 851
Inne do zwrotu VAT	6 559	19 119
	6 559	22 970
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	3 565	-
Inne - ubezpieczenia społeczne	4 794	3 390
	8 359	3 390

Nota 16. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne:		
koszty imprez poza okresem*	32 497	32 502
koszty katalogu poza okresem	-	-
pro wizje poza okresem**	1 227	858
ubezpieczenia poza okresem	1 246	1 218
inne poza okresem	-	1 383
	34 970	35 961
Aktywa obrotowe	34 970	35 961
Aktywa trwałe	-	-
	34 970	35 961

* 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 dotyczyć w związku z momentem niewykonania jeszcze usługi, zgodnie z realizacją usług turystycznych

Nota 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018 przekształcone
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	67 096	23 043
Inne środki pieniężne*	-	-
	<u>67 096</u>	<u>23 043</u>

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

W danych zaprezentowanych na dzień 31.12.2018 r. Grupa dokonała zmiany prezentacji należności od operatorów kart płatniczych w kwocie 4.043 tys. zł włączając przedmiotową kwotę do pozycji „Należności inne” z pozycji „Inne środki pieniężne”.

Nota 18. Wyemitowany kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	36 558	36 558
	<u>38 013</u>	<u>38 013</u>
Kapitał zakładowy (akcyjny) składa się z:		
<u>Na dzień 31 grudnia 2018 r. i 1 stycznia 2019 r.:</u>		
5.780.000 akcji uprzywilejowanych co do głosów, mających pełne pokrycie w kapitale oraz	668	668
8.772.000 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale		
<u>Na dzień 31 grudnia 2019 r.:</u>		
5.780.000 akcji uprzywilejowanych co do głosów, mających pełne pokrycie w kapitale oraz	37 345	37 345
8.772.000 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale		
	<u>38 013</u>	<u>38 013</u>

Akcje uprzywilejowane mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	szt.	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 r.	6 680 000	668	-
Zwiększenia / zmniejszenia - przeniesienie do zwykłych	(900 000)	(90)	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	5 780 000	578	-
Zwiększenia / zmniejszenia - przeniesienie do zwykłych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	5 780 000	578	-

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

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	szt.	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 r.	7 872 000	787	32 384
Zwiększenia / zmniejszenia - przeniesienie z uprzywilejowanych	900 000	90	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	8 772 000	877	32 384
Zwiększenia / zmniejszenia - przeniesienie z uprzywilejowanych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.	8 772 000	877	-

Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 30 czerwca 2020 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 Wysmyk	1 868 346	3 428 346	12,84	16,86
Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 410 000	12,75	16,77
Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 990 000	11,30	14,71
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 920 000	11,06	14,36
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14 552 000	20 332 000		

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień 30 czerwca 2020 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 [%]
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1 868 346	3 428 346	12,84	16,86
	Razem	1 868 346	3 428 346	12,84	16,86
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	0	0	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 410 000	12,75	16,77
	Razem	1 855 000	3 410 000	12,75	16,77
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	0	0	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	2 990 000	11,30	14,71
	Razem	1 645 000	2 990 000	11,30	14,71
Tomasz Czaplą	Bezpośrednio	0	0	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 920 000	11,06	14,36
	Razem	1 610 000	2 920 000	11,06	14,36
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
	Razem	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14 552 000	20 332 000		

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 30 czerwca 2020 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 dn. 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 dn. 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).

Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 31 grudnia 2019 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 Wysmyk	1 878 346	3 448 346	12,91	16,96
Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 410 000	12,75	16,77

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 [%]
Elephant Capital Sp. z o.o.	1 670 500	3 015 500	11,48	14,83
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 920 000	11,06	14,36
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14 552 000	20 332 000		

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień 31 grudnia 2019 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 [%]
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1 878 346	3 448 346	12,91	16,96
	Razem	1 878 346	3 448 346	12,91	16,96
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	0	0	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 410 000	12,75	16,77
	Razem	1 855 000	3 410 000	12,75	16,77
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	1 681	1 681	0,01	0,01
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1 670 500	3 015 500	11,48	14,83
	Razem	1 672 181	3 017 181	11,49	14,84
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	0	0	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 920 000	11,06	14,36
	Razem	1 610 000	2 920 000	11,06	14,36
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
	Razem	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14 552 000	20 332 000		

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 2019 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 dn. 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 dn. 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).

Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 31 grudnia 2018 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 Wysmyk	1 878 346	3 448 346	12,91	16,96
Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 410 000	12,75	16,77
Elephant Capital Sp. z o.o.	1 670 500	3 015 500	11,48	14,83
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 920 000	11,06	14,36
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14 552 000	20 332 000		

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień 31 grudnia 2018 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	1,17
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 410 000	12,75	16,77
	Razem	2 092 000	3 647 000	14,38	17,94
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1 878 346	3 448 346	12,91	16,96
	Razem	1 878 346	3 448 346	12,91	16,96
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	180 000	180 000	1,24	0,89
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 920 000	11,06	14,36
	Razem	1 790 000	3 100 000	12,30	15,25
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	0	0	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1 670 500	3 015 500	11,48	14,83
	Razem	1 670 500	3 015 500	11,48	14,83
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
	Razem	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14 552 000	20 332 000		

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 2018 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 dn. 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 dn. 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).

Nota 19. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Rachunkowość zabezpieczeń	(1 009)	536
	(1 009)	536

Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia

	Okres 12 miesiące zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesiące zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	536	(5 333)
Ujęty zysk/(strata) wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne:		
Kontrakty forward i opcje w walutach obcych	(1 245)	662
Podatek dochodowy dotyczący ujętych zysków i strat rozpoznany w pozostałych całkowitych dochodach	236	(126)
Kontrakty forward i opcje w walutach obcych	(662)	6 584
Podatek dochodowy dotyczący przeniesień do wyniku	126	(1 251)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(1 009)	536

Nota 20. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	92 270	66 934

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	66 934	74 058
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	28 595	7 560
Różnica ze sprzedaży udziałów w spółce	-	-
Wypłata dywidendy	-	(17 463)
Inne	(3 259)	2 779
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	92 270	66 934

Nota 21. Kredyty i pożyczki bankowe i zobowiązania leasingowe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018 przekształcone
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	35 852
Kredyty bankowe – inwestycje	63 167	35 639
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-
Transfer należności	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 488	1 543
Zobowiązania z tytułu prawa	56 381	53 462
	121 036	126 496
Zobowiązania krótkoterminowe	20 635	36 410
Zobowiązania długoterminowe	100 401	90 086
	121 036	126 496

Grupa użytkuje środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. Okres średni umowy wynosi około 3 lat. Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanych składników za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Zobowiązania z tytułu leasingu wprowadzone na podstawie MSSF 16 (umowy najmu lokali objęte zakresem tego standardu) zostały ujęte w danych porównawczych.

Zobowiązania z tytułu leasingu

	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 1 stycznia 2019 r.	53 462	1 543	55 005
Zwiększenia	18 016	1 142	19 158
Koszt odsetek	(1 676)	-	(1 676)
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	(464)	-	(464)
Płatności leasingowe	(12 957)	(1 197)	(14 154)
Różnice kursowe	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2019 r.	56 381	1 488	57 869

	Grunty i budynki	Maszyny, urządzenia, pojazdy	Suma
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	64 633	1 644	66 277
Zwiększenia	-	1 040	1 040
Koszt odsetek	-	-	-
Modyfikacja warunków leasingu	-	-	-
Korekta z tytułu zmiennych opłat leasingowych	-	-	-
Płatności leasingowe	(11 171)	(1 141)	(12 312)
Różnice kursowe	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018 r.	53 462	1 543	55 005

	Do 3 m-cy	Od 3 do 12 m-cy	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 31 grudnia 2019 r.					
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 944	9 805	13 696	22 296	9 374

	Do 3 m-cy	Od 3 do 12 m-cy	Od 1 roku do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 31 grudnia 2018 r.					
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 124	8 528	13 194	23 150	5 466

Podmiot dominujący na dzień 31.12.2019 r. nie korzystał z kredytów bankowych. Podmiot zależny White Olive A.E. posiada zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka zależna posiada zobowiązanie w wysokości 15.102 tys. EUR, co stanowi równowartość 64.313 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 269 tys. EUR. Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Podmiot dominujący na dzień 31.12.2018 r. korzystał z kredytów bankowych w kwocie 35.852 tys. PLN. Również podmiot zależny White Olive A.E. posiada zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka zależna posiada zobowiązanie w wysokości 8.619 tys. EUR, co stanowi równowartość 37.062 tys. zł. Kwota kredytu została zaprezentowana według zamortyzowanego kosztu tj. pomniejszona o koszty finansowania w łącznej kwocie 331 tys. EUR. Koszty te zostaną rozliczone w okresie spłaty finansowania.

Nota 22.Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Rezerwy na podatek odroczoney	Stan na 01.01.2019	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena aktywów	-	-	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	(127)	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe	21	-	3	24
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały	126	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Razem	147	(127)	3	24

Rezerwy na podatek odroczoney	Stan na 01.01.2018	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena aktywów	-	-	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	127	-	127
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe	-	-	21	21
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Razem	-	127	21	148

Kwota oszacowanych rezerw została skompensowana z aktywami z tytułu podatku odroczonego.

Nota 23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 314	42 418
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 798	2 154
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 600
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	-	4 035
Inne zobowiązania - pozostałe	11 083	849
Razem	58 795	52 056

Nota 24. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty forward w walutach obcych	1 245	-
Inne - opcje walutowe	-	-
	1 245	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 245	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	1 245	-

Nota 25. Rezerwy, w tym na świadczenia pracownicze i urlopowe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	902	803
Świadczenia pracownicze (ii)	221	175
Koszty reklamacji	56	56
Inne rezerwy - nieotrzymane koszty	-	138
	1 179	1 172
Rezerwy krótkoterminowe	958	997
Rezerwy długoterminowe	221	175
	1 179	1 172

(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 dominująca 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 2019 r.	803	175	55	138
Ujęcie rezerw dodatkowych	99	46	-	-138
Stan na 31 grudnia 2019 r.	902	221	55	-

Wycena rezerw potencjalne odprawy emerytalne na dzień 31.12.2019 roku została 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%). Na dzień 31 grudnia 2019 roku oszacowane prawdopodobieństwo 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	do 30 lat	31 – 40 lat	41 – 50 lat	51 – 60 lat	61+ lat
prawdopodobieństwo rezygnacji	12,00%	10,00%	6,00%	4,00%	0,00

	Świadczenia pracownicze (i) PLN'000	Świadczenia pracownicze (ii) PLN'000	Koszty reklamacji PLN'000	Inne rezerwy koszty PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 r.	779	185	56	3 051
Ujęcie rezerw dodatkowych	24	-10	0	- 2 913
Stan na 31 grudnia 2018 r.	803	175	56	138

Wycena rezerw potencjalne odprawy emerytalne na dzień 31.12.2018 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 na dzień 31.12.2019 roku 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	do 30 lat	31 – 40 lat	41 – 50 lat	51 – 60 lat	61+ lat
prawdopodobieństwo rezygnacji	12,00%	10,00%	6,00%	4,00%	0,00

Nota 26. Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2019 r.

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	
			PLN'000	Waluta	PLN'000	Waluta				
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	42 731	PLN	-	PLN	rynkowe	07.11.2020	pełnomocnictwo do rachunków, dobrowolne poganie się egzekucji	
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	30 000	PLN	-	PLN	rynkowe	30.08.2021	pełnomocnictwo do rachunków, dobrowolne poganie się egzekucji	
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt inwestycyjny	Warszawa	15 500	EUR	63 167 **	PLN	rynkowe	30.08.2027	pełnomocnictwo do rachunków, hipoteka na nieruchomościach, zastaw na akcjach spółki zależnej	
Santander Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	20 000	PLN	-	PLN	rynkowe	15.11.2020	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,	
Santander Bank Polska S.A.	kredyt rewolwingowy	Warszawa	30 000	PLN	-	PLN	rynkowe	30.06.2020	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,	
Razem					63 167					

** kwota wykorzystanego kredytu stanowi równowartość 15.102 tys. EUR pomniejszoną o koszty finansowania w kwocie 269 tys. EUR

Nota 27. Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2018 r.

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
			PLN'000	Waluta	PLN'000	Waluta			
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	30 000	PLN	22 659	PLN	rynkowe	07.09.2019	pełnomocnictwo do rachunków, dobrowolne poganie się egzekucji
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	30 000	PLN	13 193	PLN	rynkowe	30.08.2021	pełnomocnictwo do rachunków, dobrowolne poganie się egzekucji
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt inwestycyjny	Warszawa	15 500	EUR	35 639 **	PLN	rynkowe	30.08.2021	pełnomocnictwo do rachunków, dobrowolne poganie się egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt rewolwingowy*	Warszawa	20 000	PLN	-	PLN	rynkowe	28.06.2019	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym *	Warszawa	10 000	PLN	-	PLN	rynkowe	28.06.2019	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,
Santander Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	20 000	PLN	-	PLN	rynkowe	15.11.2019	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,
Santander Bank Polska S.A.	kredyt rewolwingowy	Warszawa	30 000	PLN	-	PLN	rynkowe	15.11.2019	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,
Razem					71 491				

* Spółka w dniu 3 grudnia 2018 roku wypowiedziała umowę linii kredytowej. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie wykorzystywała produktów kredytowych, a limit gwarancyjny został wykorzystany w kwocie stanowiącej ekwiwalent w kwocie 403 tys. zł. W dniu 1 marca 2019 roku Bank poinformował Spółkę o całkowitej spłacie wszystkich produktów oraz o zamknięciu linii wielocelowej.

** kwota wykorzystanego kredytu stanowi równowartość 8.619 tys. EUR pomniejszoną o koszty finansowania w kwocie 331 tys. EUR

Nota 28. Rezerwy i pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	187 989	133 040
Dotacje rządowe	-	-
	187 989	133 040
Krótkoterminowe	187 989	133 040
Długoterminowe	-	-
	187 989	133 040

Nota 29. Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży

Nie wystąpiły zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży. Jednostka nie zakwalifikowała według stanu na dzień 31.12.2019 r. oraz na dzień 31.12.2018 r. żadnych aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota 30. Przychody ze sprzedaży usług, materiałów i towarów

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 621 578	1 467 737
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	123 184	125 572
Przychody inne	1 198	5 797
	1 745 960	1 599 106

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia (w praktyce usługa jest świadczona w czasie). Za moment ten Grupa uznaje koniec imprezy turystycznej, ale ze względu na nieistotność ujęcia przychodów na przełomie okresów sprawozdawczych (imprezy rozpoczęte w jednym okresie i zakończone w kolejnym) Grupa stosuje uproszczenie i rozpoznaje przychody w pierwszym dniu rozpoczęcia imprezy turystycznej. W przypadku sprzedaży usług czarterowych (miejsca w samolotach) dzień ujęcia przychodu odpowiada dacie wykonaniu usługi przez przewoźnika.

W prowadzonej działalności Grupy nie identyfikuje się czynników zmiennych wynagrodzenia, które w istotny sposób wpływają na przychody ujmowane z tego tytułu. W Grupie nie występuje też konieczność dyskutowania płatności odroczonej w czasie. Przedpłaty na poczet imprez turystycznych nie wymagają specjalnego traktowania.

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

Opis	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży Spółki dominującej wykazane w całkowitych dochodach	1 736 232	1 596 019
– w tym: kwota przychodów realizowanych na przełomie roku (dnia bilansowego)	41 166	30 086
udział przychodów na przełomie dnia bilansowego w przychodach ogółem	2,37%	1,89%

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 Spółki dominującej za rok obrotowy 2019:

Alokacja podziału przychodów	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 736 232	1 596 019
korekta o przychody realizowane na przełomie roku 2018/2019	(41 166)	(30 086)
Skorygowane przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wykazane w całkowitych dochodach	1 695 066	1 565 933
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2017 i 2018 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	16 003	14 455
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2018/2019 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	22 692	14 083
Korekta o przychody realizowane na przełomie roku rozliczane linowo	38 695	28 538
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 733 761	1 594 471
Wpływ kwotowy między kwotą przychodów wykazane w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	(2471)	(1 548)
Wpływ procentowy między kwotą przychodów wykazane w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	(0,14)%	(0,10)%

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ korekt przychodów na wyniki Spółki dominującej:

Opis	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 736 232	1 596 019
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 733 761	1 594 471
Wpływ wartościowy: różnica między kwotą przychodów wykazaną w całkowitych dochodach i kwotą skorygowanych przychodów	(2 471)	(1 548)
Marża operacyjna (zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	13,39%	11,28%
Kwota marży operacyjnej	(331)	(175)
Podatek dochodowy od kwoty marży operacyjnej	63	33
Wpływ kwotowy na wynik netto Spółki	(268)	(142)
Zysk (strata) netto wykazany w całkowitych dochodach	26 118	8 006
Skorygowany zysk (strata) netto	25 850	7 864

Ze względu na nieistotność nie korygowano danych porównawczych oraz nie ujmowano skutków wdrożenia nowego standardu w kapitale własnym na dzień pierwszego zastosowania nowego standardu. Efekt zastosowanego uproszczenia na koniec 2019 r. i 2019 r. nie jest istotny.

Informacje geograficzne

Przychody od klientów zewnętrznych	Przychody od klientów zewnętrznych	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Polska	1 725 942	1 584 291
Litwa	2 305	4 116
Czechy	7 408	7 091
Pozostałe kraje	10 305	3 608
	1 745 960	1 599 106

Nota 31. Koszty według rodzajów

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	17 278	17 093
Zużycie surowców i materiałów	7 888	6 189
Usługi obce	1 560 716	1 477 197
Koszty świadczeń pracowniczych	72 554	54 672
Podatki i opłaty	6 481	4 771
Pozostałe koszty	32 109	24 679
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	8
Razem	1 697 026	1 584 609
Koszty własny sprzedaży	1 507 031	1 417 255
Koszty sprzedaży	154 121	140 703
Koszty zarządu	35 874	26 651
Razem	1 697 026	1 584 609

Nota 32. Pozostałe przychody / koszty operacyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	89	57
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>89</u>	<u>57</u>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	117
Pozostałe	-	-
	<u>-</u>	<u>117</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dotacje	-	307
Kary i grzywny	86	-
Odszkodowania	122	-
Umorzenie przedawnionych zobowiązań	93	-
Pozostałe	390	878
	<u>780</u>	<u>1 359</u>

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	53
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>-</u>	<u>53</u>
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	1 322	145
Pozostałe należności zaliczki	7 946	-
	<u>9 268</u>	<u>145</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	143
Reklamacje	963	1 644
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	674	571
	<u>10 905</u>	<u>2 556</u>

Nota 33. Przychody / koszty finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody z leasingu operacyjnego	22	44

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Przychody odsetkowe	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	578	180
Przychody odsetkowe ogółem	578	180
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	22	44
Razem	600	224

Koszty odsetkowe:	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie - odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	2 361	1 650
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	56	64
Pozostałe koszty odsetkowe	11	33
Koszty odsetkowe razem	2 428	1 747
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	2 428	1 747
Pozostałe koszty finansowe:		
Koszty gwarancji touroperatorskiej	1 455	1 346
Koszty produktów kredytowych	408	412
Inne dyskonto	1 282	
Pozostałe koszty finansowe	219	13
	5 792	3 518

Nota 34. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	35 510	10 006
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	392	3 307
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	1 585	(1 014)
Podstawa opodatkowania	37 487	12 299
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Podatek bieżący	7 220	2 203
Podatek odroczony	(305)	243
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	6 915	2 446
Efektywna stawka podatkowa	19,5%	19,9 %

Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy	Stan na	Stan na
	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	7 220	2 203
	7 220	2 203
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(305)	243
	(305)	243
	-	-
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	-	-

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

Nota 35. Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej w 2019 roku nie dokonano zbycia lub likwidacji spółki zależnej, jak również w 2018 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019	Zmiana bilansowa	Wyłączenie pozycji niewpływających na przepływy w tym obszarze	Korekta przepływów działalności operacyjnej
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
(Zwiększenie) / zmniejszenie bieżących aktywów podatkowych	22 970	6 559	16 411	(4 586)	11 825
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	3 390	8 359	4 969	2 682	7 651
Podatek bieżący				-7 220	
Podatek zapłacony				5 316	
				-1 904	

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

	Stan na 31.12.2017	Przepływy pieniężne (wpływy)	Przepływy pieniężne (wydatki)	Zmiany niepieniężne			Stan na 31.12.2018
				Zwiększenia/ Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki	2 667	87 065	-18 241	-	-	-	71 491
Zobowiązania leasingowe	1 543		-1 091	990	-	-	1 543
Zobowiązania z działalności finansowej	4 210	87 065	-18 241	990	-	-	73 034

	Stan na 31.12.2018	Przepływy pieniężne (wpływy)	Przepływy pieniężne (wydatki)	Zmiany niepieniężne			Stan na 31.12.2019
				Zwiększenia/ Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyty i pożyczki	71 491	49 081	-56 968	-	317	-	63 921
Zobowiązania leasingowe	1 543	1 142	-1 197	-	-	-	1 488
Zobowiązania leasingowe	53 462	3 616	-10 885	9 434	-	-	55 627
Zobowiązania z działalności finansowej	126 496	53 839	-69 050	9 434	317	-	121 036

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 36. Pozycje warunkowe

UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA

Limity transakcji operacji pochodnych

Spółka dominująca 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	2020-11-07
Santander Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	30 000	2020-11-15

Na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku w PLN i odpowiednio w USD i w EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	20 200	77 700
EUR	6 950	29 894

Na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 roku w PLN i odpowiednio w USD i w EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	14 150	52 512
EUR	2 250	10 948

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

Opis	01/01/2019-31/12/2019	01/01/2018-31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	662	(6 584)
utworzony celowo	-	-
inne zwiększenia / zmniejszenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	(1 245)	(662)
wykorzystany celowo	-	-
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	662	(6 584)
Kapitał rezerwowy stan na koniec okresu	(1 245)	662

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

Spółka dominująca w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących z Rainbow Tours S.A. W 2019 roku Emitent zlecił wystawienie gwarancji poza posiadanymi limitami. W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2019 roku.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	14 269
Santander Bank Polska S.A.	13 420
Razem	27 689

W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2018 roku

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Bank Millennium S.A.	6 463

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
	PLN'000
Santander Bank Polska S.A.	5 171
Raiffeisen Bank Polska S.A.	403
Razem	12 037

Gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

Umowa gwarancji Nr GT 335/2018

W dniu 24 sierpnia 2018 roku Jednostka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), zwaną dalej „Umową gwarancji Nr GT 335/2018”, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”).

Przedmiotem umowy było określenie zasad udzielenia przez Gwaranta dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”), gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja”), zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych (Dz.U. z 2017 roku, poz. 2361 z późn. zm.), w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróży na wypadek swojej niewypłacalności:

- zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także w uzasadnionej wysokości koszty poniesione przez podróżnych, w przypadku, gdy organizator turystyki lub przedsiębiorca ułatwiający nabywanie powiązanych usług turystycznych, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,
- zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku gdy z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych lub osób, które działają w ich imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłacona usługa przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,
- zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, lub osób, które działają w ich imieniu.

Gwarancja zabezpieczała spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Rainbow Tours S.A. z podróżnymi w okresie od dnia 17 września 2018 roku do dnia 16 września 2019 roku, chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

W przypadku realizacji Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji w terminie do 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz kosztami poniesionymi przez Gwaranta z tytułu realizacji Gwarancji. W razie opóźnienia z zapłatą Zobowiązany zapłaci Gwarantowi dodatkowo odsetki ustawowe. Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie Gwarancji, bez względu na jakiegokolwiek zarzuty dotyczące zasadności wypłaty dokonanej na podstawie dyspozycji Beneficjenta gwarancji 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.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 335/2018, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwaną dalej „Sumą Gwarancji”, wynosiła 190.000.000 zł (sto dziewięćdziesiąt milionów złotych), co stanowiło równowartość kwoty 45.562.456,54 euro (czterdzieści pięć milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt sześć euro i pięćdziesiąt cztery eurocenty), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2018 roku (1 euro = 4,1701 zł).

W związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, kwota Sumy Gwarancji dla okresu od dnia 17 września 2018 roku do 16 września 2019 roku (wynosząca 190.000.000 zł) oznaczała podwyższenie Sumy

Gwarancji na ten okres w relacji do sumy Gwarancji dla okresu kończącego się w dniu 16 września 2018 roku w następujących wysokościach:

- w relacji przed podwyższeniem sumy gwarancji dla okresu mijającego: z kwoty 165.000.000 zł (równowartość kwoty 37.366.668,93 euro) do kwoty 190.000.000 zł (równowartość kwoty 45.562.456,54 euro), tj. o kwotę 25.000.000,00 zł (równowartość 8.195.787,61 euro, przy uwzględnieniu różnych kursów euro), tj. o około 15,15%;
- w relacji po podwyższeniu sumy gwarancji dla okresu mijającego: z kwoty 177.630.000 zł (równowartość 40.226.917,39 euro) do kwoty 190.000.000 zł (równowartość kwoty 45.562.456,54 euro), tj. o kwotę 21.370.000,00 zł (równowartość 5.335.539,15 euro, przy uwzględnieniu różnych kursów euro), tj. o około 6,96%.

Z uwagi na powyższe, tj. w związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, a w tym w związku z podwyższeniem Sumy Gwarancji, zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowiły następujące zabezpieczenia:

- a) kaucja w wysokości 12.576.250,00 zł na okres obowiązywania gwarancji, przy czym z uwagi na zaliczenie na poczet kaucji, dotychczasowej kaucji w kwocie 9.867.750 zł oraz odsetek kaucyjnych w kwocie 174.377,41 zł; Spółka dokonała dopłaty do kaucji w kwocie 2.534.122,59 zł,
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości o wartości 10.278.000 zł w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 26.01.2016 r., z terminem obowiązywania do 16.10.2020 r., przy czym w przypadku wzrostu wartości majątku trwałego będącego zabezpieczeniem gwarancji T.U. Europa S.A. zwróci kaucję w wysokości stanowiącej 75% zwiększenia wartości nieruchomości wykazanych w nowych operatach po zweryfikowaniu tej wartości przez T.U. Europa S.A.,
- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”, który może zostać wypełniony do kwoty 190.000.000 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 1.455.000 zł.

Przedmiotowa Umowa gwarancji Nr GT 335/2018 ani umowy i dokumenty towarzyszące (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji) nie zawierają i nie przewidują zapisów o karach umownych.

Porozumienie do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej i do umowy ustanowienia kaucji z 24.08.2018 r.

Na mocy zawartego przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Porozumienia z dnia 21 września 2018 roku do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych z dnia 24.08.2018 r. oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (umowy dotyczące ustanowienia Gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, zwane dalej „Umowami”), w związku ze sporządzeniem na zlecenie Spółki, przez uprawnionego Rzeczoznawcę Majątkowego, nowych operatów szacunkowych z dnia 10 września 2018 roku, określających wartość rynkową (na podstawie wycen nieruchomości) kompleksu w/w nieruchomości lokalowych stanowiących nieruchomość Spółki położoną przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi, zgodnie z którymi łączna wartość nieruchomości wzrosła: z łącznej kwoty w wysokości 8.565.000 zł, wynikającej z operatów szacunkowych sporządzonych przez wskazanego Rzeczoznawcę Majątkowego z dnia 26 stycznia 2016 roku, do łącznej kwoty w wysokości 9.465.000 zł (dziewięć milionów czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych), Spółka wraz z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. postanowiły, że część kaucji w wysokości 676.250 zł, o której mowa w w/w Umowach, zostanie zastąpiona zabezpieczeniem w postaci zwiększenia notarialnie ustanowionej hipoteki łącznej na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Spółki tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr 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, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych z kwoty 10.278.000 zł do kwoty 11.358.000 zł, czyli o kwotę 1.080.000 zł. Kwota 11.358.000 zł stanowi 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r.

W związku z powyższym Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. zobowiązała się zwrócić Spółce (jako Zobowiązanemu) część kaucji w wysokości 676.250 zł wraz z odsetkami zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) część kaucji w wysokości 676.250,00 zł zostanie zwolniona z kwoty kaucji w wysokości 2.534.122,59 zł, o której mowa w umowie ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (kwota dopłaty do kaucji w związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku),

- 2) Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. zwolni odsetki w wysokości 722,57 zł, wyliczone od kwoty 676.250,00 zł z tytułu lokaty kwoty kaucji 2.534.122,59 zł, o której mowa w umowie ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r.,
- 3) część kaucji, o której mowa w pkt 1) wraz z odsetkami, o których mowa w pkt 2) zostanie zwolniona na rachunek bankowy Zobowiązanego w terminie 5 dni roboczych po otrzymaniu przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. stosownego aktu notarialnego o ustanowieniu hipoteki, lecz nie wcześniej niż z dniem 26.09.2018 r.,
- 4) pozostała kwota z kaucji w wysokości 11.900.000 zł pozostanie prawnym zabezpieczeniem roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. zgodnie z Umowami.

Umowa gwarancji Nr GT 400/2019

W dniu 29 sierpnia 2019 roku, Jednostka dominująca zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (Gwarantem) umowę gwarancji ubezpieczeniowej Nr GT 400/2019 z dnia 29 sierpnia 2019 roku, wraz z dokumentami towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji, deklaracja wekslowa), zwaną dalej łącznie „Umową gwarancji Nr GT 400/2019”, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Zobowiązanym (Beneficjentem).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego oraz każdy podróżny, który w okresie obowiązywania Gwarancji zawarł umowę ze Spółką (Zobowiązanym), nowej gwarancji ubezpieczeniowej, zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych (tj. Dz.U. z 2019 roku, poz. 548), w z związku z obowiązkiem zapewnienia podróżnym na wypadek swojej niewypłacalności:

- a) zapłaty kwoty niezbędnej na pokrycie kosztów kontynuacji imprezy turystycznej lub kosztów powrotu do kraju, obejmujących w szczególności koszty transportu i zakwaterowania, w tym także w uzasadnionej wysokości koszty poniesione przez podróżnych, w przypadku, gdy organizator turystyki lub przedsiębiorca ułatwiający nabywanie powiązanych usług turystycznych, wbrew obowiązkowi, nie zapewnia tej kontynuacji lub tego powrotu,
- b) zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną lub każdą opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, w przypadku gdy z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych lub osób, które działają w ich imieniu, impreza turystyczna lub którakolwiek opłaconą usługę przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych nie została lub nie zostanie zrealizowana,
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną odpowiadającą części imprezy turystycznej lub za każdą usługę opłaconą przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych odpowiadającą części usługi, która nie została lub nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących organizatora turystyki lub przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, lub osób, które działają w ich imieniu.

Gwarancja objęta Umową gwarancji Nr GT 400/2019 zabezpiecza spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa powyżej (lit. a, b i c), powstałych z umów o udział w imprezie turystycznej oraz umów o powiązane usługi turystyczne, zawartych przez Rainbow Tours SA z podróżnymi w okresie od dnia 17 września 2019 roku do dnia 16 września 2020 roku, chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie.

W przypadku realizacji przedmiotowej Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji w terminie do 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz kosztami poniesionymi przez Gwaranta z tytułu realizacji Gwarancji. W razie opóźnienia z zapłatą Zobowiązany zapłaci Gwarantowi dodatkowo odsetki ustawowe. Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie Gwarancji, bez względu na jakiegokolwiek zarzuty dotyczące zasadności wypłaty dokonanej na podstawie dyspozycji Beneficjenta gwarancji 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.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 400/2019, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta (Suma Gwarancji), wynosi 190.000.000 zł (sto dziewięćdziesiąt milionów złotych), co stanowi równowartość kwoty 44.169.611,31 EUR (czterdzieści cztery miliony sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset jedenaście euro trzydzieści jeden eurocentów), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2019 roku (1 euro = 4,3016 zł).

Dotychczasowa i obowiązująca do dnia 16 września 2019 roku umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A., przewiduje kwotę sumy gwarancji również w wysokości 190.000.000 zł (sto dziewięćdziesiąt milionów złotych), co stanowi równowartość kwoty 45.562.456,54 euro (czterdzieści pięć milionów pięćset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta pięćdziesiąt sześć euro i pięćdziesiąt cztery eurocenty), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia dotychczasowej gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2018 roku (1 euro = 4,1701 zł).

Z uwagi na powyższe, tj. w związku z zawarciem raportowanej Umowy gwarancji Nr GT 400/2019 z dnia 29 sierpnia 2019 roku, zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowią następujące zabezpieczenia:

- a) kaucja w wysokości 11.900.000 zł (jedenaście milionów dziewięćset tysięcy złotych), ustanowiona na rachunku bankowym Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A., przy czym na poczet ww. kaucji zaliczono kaucję w kwocie 11.900.000 zł (jedenaście milionów dziewięćset tysięcy złotych) ustanowioną na mocy zawartej przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. oraz Porozumienia z dnia 21.09.2018 r., w związku z dotychczasową i obowiązującą do dnia 16 września 2019 roku gwarancją Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku;
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Rainbow Tours S.A. tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr: 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, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych o wartości 11.358.000 zł w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach wykonanych przez mgr. inż. Andrzeja Zarychtę z dnia 10.09.2018 r., w terminie do 16.10.2021 r.
- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”, który może zostać wypełniony do kwoty 190.000.000 zł, stanowiącej równowartość Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji objętej Umową gwarancji Nr GT 400/2019 została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.455.000 zł.

Umowa gwarancji Nr GT 400/2019 ani umowy i dokumenty towarzyszące (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji) nie zawierają i nie przewidują zapisów o karach umownych.

Porozumienie z dnia 21.04.2020 r. do umowy z dnia 29.08.2019 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych (umowa gwarancji) oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 29.08.2019 r.

Działając w związku z podjęciem i realizacją przez Zarząd Spółki – w następstwie wystąpienia pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 – działań zapobiegawczych mających na celu wprowadzenie długofalowych, wyprzedzających rozwiązań dla przeciwdziałania potencjalnym negatywnym skutkom pandemii na działalność prowadzoną przez Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcę ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, w tym dla zabezpieczenia sytuacji płynnościowej przedsiębiorstwa Spółki, Spółka w dniu 21 kwietnia 2020 roku zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu (zwaną dalej „Gwarantem”) porozumienie do umowy z dnia 29 sierpnia 2019 roku o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych (zwanej dalej „Umową Gwarancji”) oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 29 sierpnia 2019 roku (zwanej dalej „Umową Kaucji”), dotyczących gwarancji ubezpieczeniowej nr GT 400/2019 z dnia 29.08.2019 r. (zwanej dalej „Gwarancją”), na mocy którego zastąpiono części kaucji w kwocie w wysokości 1.350.000 zł (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), o której mowa w § 7 ust. 1 pkt 1 Umowy Gwarancji oraz § 2 ust. 1 Umowy Kaucji, zabezpieczeniem w postaci zwiększenia notarialnie ustanowionej hipoteki łącznej na pierwszym miejscu na dodatkowym majątku trwałym Spółki, stanowiącym odrębne nieruchomości samodzielnych lokali niemieszkalnych, usytuowanych na ósmym piętrze - dziewiątej kondygnacji w budynku biurowym posadowionym na nieruchomości gruntowej położonej w Łodzi, przy ulicy Piotrkowskiej pod nr 270 (objętym księgami wieczystymi o numerach LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2), tj. zwiększenia notarialnie ustanowionej hipoteki łącznej na pierwszym miejscu, łącznie na nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do ksiąg wieczystych o numerach: 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, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, LD1M/00272177/2, LD1M/00272179/6, LD1M/00272180/6, LD1M/00272181/3, LD1M/00272182/0, LD1M/00272183/7, LD1M/00272184/4, LD1M/00272185/1, LD1M/00272186/8, LD1M/00272187/5, LD1M/00272188/2, prowadzonych przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych z kwoty 11.358.000 zł (jedenaście milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych) do kwoty 13.518.000 zł (trzynaście milionów pięćset osiemnaście tysięcy złotych), czyli o kwotę 2.160.000 zł (dwa miliony sto sześćdziesiąt tysięcy złotych), przy czym kwota 13.518.000 zł (trzynaście milionów pięćset osiemnaście tysięcy złotych) stanowi 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach wykonanych przez mgr. inż. Andrzeja Zarychtę z dnia 10.09.2018 r. i 28.02.2020 r.

W związku z zawarciem i na podstawie przedmiotowego Porozumienia Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. zwróciła Spółce część kaucji w wysokości 1.350.000 zł (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) wraz z odsetkami z tytułu lokaty kwoty kaucji. Pozostała kwota z kaucji w wysokości 10.550.000 zł (dziesięć milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) pozostała prawnym zabezpieczeniem roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. zgodnie z umowami.

SPRAWY SPORNE

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dominująca była i jest stroną postępowań sądowych, w których łączna wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki dominującej, prowadzonych wobec kontrahenta Verikios Grigorios & SIA E.E., o zapłatę rozliczeń z tytułu zawartych przez Spółkę dominującą (w ramach normalnej działalności) kontraktów touroperatorskich (dotyczących trzech hoteli położonych w Grecji), przy czym podstawę uznania łącznej wartości sporu jako przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki dominującej stanowią dodatkowo oszacowane i obejmowane sporem wartości kar umownych z tytułu zawartych i niezrealizowanych przez kontrahenta kontraktów i zobowiązań. Zgodnie z zawartymi umowami oszacowana wartość sporu wynosi 5.269.560 EUR i na podstawie stosownych postanowień sądu powszechnego na terenie Republiki Grecji podjęta została decyzja o zajęciu majątku kontrahenta oraz majątku osobistego osoby fizycznej do wskazanej wysokości 5.269.560 EUR. Postępowanie egzekucyjne jest w toku.

Poza w/w, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dominująca nie jest stroną innych postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki dominującej. Ponadto, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania żadna z jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej nie jest stroną postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Grupy.

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.

Grupa 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.

W ocenie Grupy na dzień 31 grudnia 2019 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Należności warunkowe

Przed rozpoczęciem współpracy z nowym agentem Spółka dominująca 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.

Nota 37. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

JEDNOSTKI POWIĄZANE

Wykaz jednostek powiązanych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Lp.	Nazwa Podmiotu	Siedziba Podmiotu	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ	Data objęcia kontroli
1	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%	2006 rok
2	White Olive A.E.	Grecja, Ateny	100%	100%	2016 rok
3	White Olive Premium Lindos A.E. *	Grecja, Ateny	100%	100%	2019 rok

* Spółka White Olive Premium Lindos A.E. jest jednostką zależną pośrednio od Rainbow Tours S.A. Spółka White Olive Premium Lindos A.E. jest podmiotem bezpośrednio zależnym od spółki zależnej White Olive A.E., która posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu spółki White Olive Premium Lindos A.E.

Wykaz jednostek powiązanych osobowo:

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, tj. na dzień 30 czerwca 2020 roku:

- Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Flyoo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Grzegorz Baszczyński posiada w Flyoo Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.855.000 akcji Spółki, z których przysługuje 3.410.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 12,75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 16,77% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Grzegorz Baszczyński nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni;
- Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez TCZ Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Tomasz Czapla posiada w TCZ Holding Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.610.000 akcji Spółki, z których przysługuje 2.920.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 11,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 14,36% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Tomasz Czapla nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni;
- Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Elephant Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Remigiusz Talarek posiada w Elephant Capital Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.645.000 akcji Spółki, z których przysługuje 2.990.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi odpowiednio: 11,30% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 14,71% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; Pan Remigiusz Talarek nie posiada żadnych akcji Spółki w sposób bezpośredni.

INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. oraz w okresie porównywalnym od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wyspecyfikowane zostały w poniższej tabeli:

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	12 954	3 570	-	-
Rainbow Hotels A.E.	-	5 122	-	-
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	2 999	3 393	-	-
Rainbow Tours S.A.	-	-	15 953	12 085
Razem	15 953	12 085	15 953	12 085

Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Rainbow Tours S.A. ze spółkami z Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. oraz w okresie porównywalnym od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. zawiera poniższa tabela:

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	1 720	3 570	18 841	18 683
Rainbow Hotels A.E.	-	-	-	-
White Olive Lindos A.E.	-	-	1 720	-
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	206	603	-	-
Rainbow Tours S.A.	18 841	18 683	206	4 173
Razem	20 767	22 856	20 767	22 856

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
Subleasing ze spółką Flyoo sp. z o.o., powiązaną z członkiem naczelnego kierownictwa	518	1 043

Poza wymienionymi operacjami w okresie od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. oraz w okresie porównywalnym od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. nie wystąpiły inne, znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo. W 2018 roku Spółka dominująca dokonała transakcji ze spółką Flyoo sp. z o.o. w łącznej kwocie netto 248 tys. zł. W 2019 roku Spółka dominująca dokonała transakcji ze spółką Flyoo sp. z o.o. w łącznej kwocie netto 526 tys. zł.

Nota 38. Połączenia, nabycia jednostek gospodarczych i ich zbywanie

W okresie roku obrotowego 2019, w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours miało miejsce nabycie przez White Olive A.E. (podmiot bezpośrednio zależny od Emitenta) spółki „Oikodomikes Xenodoxeikes Touristikos Kai Emporikos Epixeiriseis M. B. Kai I. Venetoulis” A.E. (obecnie: White Olive Premium Lindos A.E.) i w związku z tym nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rainbow Tours zostały opisane w Nocie 3 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółka będzie prowadzić działalność świadczenia usług hotelowych. Grupa odstępuje od prezentacji włączenia spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku, ponieważ ze względu na nieprowadzenie działalności w 2019 r. przez przejmowaną spółkę, nie wpłynęłyby to istotnie na wyniki Grupy. Na dzień włączenia spółki do konsolidacji dokonano wyceny majątku spółki (nieruchomości) oraz ustalono wartość godziwą aktywów netto przejętej spółki w wysokości 13.231 tys. zł. Grupa rozpoznała jednorazowy zysk na transakcji nabycia spółki w wysokości 1.893 tys. zł, ustalony w oparciu o porównanie ceny nabycia udziałów w kwocie 11.338 tys. zł z wartością netto akcji nabytej spółki w kwocie 13.231 tys. zł.

Nota 39. Udział we wspólnych przedsięwzięciach

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

Nota 40. Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Zarządu należne i wypłacone w 2019 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	1 433 143	1 283 143	1 907 575	1 757 575
Tomasz Czapla	149 772	149 772	273 000	273 000	1 146 514	1 026 514	1 569 286	1 449 286
Remigiusz Talarek	149 772	149 772	273 000	273 000	1 146 514	1 026 514	1 569 286	1 449 286
Piotr Burwicz	243 536	243 536	-	-	966 250	881 461	1 209 786	1 124 997
Razem	717 512	717 512	846 000	846 000	4 692 421	4 217 632	6 255 933	5 781 144

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Zarządu należne i wypłacone w 2018 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	-	-	474 432	474 432
Tomasz Czapla	149 772	149 772	273 000	273 000	345 843	345 843	768 615	768 615
Remigiusz Talarek	149 772	149 772	273 000	273 000	345 843	345 843	768 615	768 615
Piotr Burwicz	244 800	244 800	-	-	613 888	655 308	858 688	900 108
Razem	718 776	718 776	846 000	846 000	1 305 574	1 346 994	2 870 350	2 911 770

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej należne i wypłacone w 2019 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	24 060	24 030	-	-	24 060	24 030
Paweł Niewiadomski	24 060	24 030	-	-	24 060	24 030
Paweł Pietras	24 000	24 000	-	-	24 000	24 000
Joanna Stępień-Andrzejewska	24 060	24 030	-	-	24 060	24 030
Paweł Walczak *	36 090	36 045	131 733	128 553	167 823	164 598
Razem	132 270	132 135	131 733	128 553	264 003	260 688

*) 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.

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej należne i wypłacone w 2018 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	-	-	24 000	24 000
Paweł Niewiadomski	24 000	24 000	-	-	24 000	24 000
Paweł Pietras	24 000	24 000	-	-	24 000	24 000
Joanna Stępień-Andrzejewska	24 000	24 000	-	-	24 000	24 000
Paweł Walczak *	36 000	36 000	96 000	93 000	132 000	132 000
Razem	132 000	132 000	96 000	93 000	228 000	228 000

*) 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 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.

Nota 41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Spółka dominująca i Spółki Zależne pozyskują źródła finansowania bieżącego i przyszłych działań, także w zakresie inwestycji i przejęć, przede wszystkim na rynku finansowym (podpisane umowy kredytowe). Spółka Dominująca ma także możliwość dokonania skupu akcji własnych jako formy sfinansowania ewentualnych przedsięwzięć inwestycyjnych. Ogólna strategia działania jednostek nie zmieniła się od 2017 roku. Struktura kapitałowa jednostek obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty

oraz kapitał Grupy Kapitałowej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany. Na koniec roku 2017 Spółka Dominująca poza Spółką Rainbow Hotels A.E. nie posiadała zewnętrznego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, a posiadane linie kredytowe w Spółce Dominującej wykorzystywane były na dzień bilansowy jedynie w zakresie produktów pozabilansowych (gwarancje). W wypadku dodatkowych potrzeb Spółka Dominująca 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.

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

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

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

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

KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Kategorie instrumentów finansowych	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018 (przekształcone)
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe	81 547	35 722
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	67 096	22 207
Należności z tytułu dostaw i usług	13 951	12 773
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	500	80
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Zobowiązania finansowe	107 183	115 452
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>		
Pożyczki i kredyty otrzymane	63 167	71 491
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 488	1 543
Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe	41 314	42 418
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	1 214	-

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej:

	31/12/2019	31/12/2018
Aktywa finansowe		
Pochodne instrumenty finansowe walutowe		Poziom 2
Zobowiązania finansowe		
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	1 214	

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 dominującej nie miało miejsca przesunięcie instrumentów między poziomem 1 i 2.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w spółce dominującej nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 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 bilansowa na dzień	31/12/2019	31/12/2018	Hierarchia wartości godziwej
Aktywa finansowe	PLN'000	PLN'000	
Należności z tytułu dostaw i usług	13 951	12 773	Poziom 3
Udzielone pożyczki	500	80	Poziom 3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 096	27 086	Poziom 3
Zobowiązania finansowe	PLN'000	PLN'000	
Kredyty i pożyczki	63 167	71 491	Poziom 3
Leasing	1 488	1 543	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	41 314	42 418	Poziom 3

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie posiadała Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 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, zobowiązania pożyczek, środki pieniężne, pozostałe zobowiązania),
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych należności i zobowiązań, kredytów i pożyczek, dla których oprocentowanie ustalane jest w oparciu o warunki rynkowe).

CELE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Dział Finansowy wraz z Zarządem Grupy Kapitałowej 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. Jednostki dążą 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 Dominująca stosuje instrumenty pochodne.

RYZYKO RYNKOWE

Działalność jednostek wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut 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).

ZARZĄDZENIE RYZYKIEM WALUTOWYM

Spółka Dominująca zamawiając imprezy turystyczne rozliczają 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 Dominującą. Część ekspozycji ryzyka walutowego zabezpieczone jest w Rainbow Tours S.A poprzez „naturalny” hedging w postaci odsprzedaży miejsc czarterowych w swoim kontrahentom w walutach obcych. Pozostała część ekspozycji zabezpieczana jest walutowych transakcjami typu forward oraz korytarzami opcyjnymi. Spółka dominująca posiada politykę zabezpieczeń w walutowych, którą stosuje w sposób ciągły. W 2019 r. Spółka dominująca nie zawierała już transakcji opcyjnych, a dokonywała rozliczeń kontraktów zawartych w okresach wcześniejszych.

Grupa narażona 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 dokonywany przedpłaty, wynikającej ze stosowanego przez usługodawców (hotelarzy, firm transportowych) systemu przedpłat. Wolumen zakupów płaconych w EUR i USD 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 bilansowa aktywów (należności handlowe, środki pieniężne) oraz zobowiązań pieniężnych (zobowiązania handlowe) jednostki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Pozycje walutowe	Stan na	Stan na
	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
a) Aktywa	179 080	156 567
USD w PLN	43 852	37 243
EUR w PLN	135 228	119 324
b) Zobowiązania	20 547	47 310
USD w PLN	10 302	699
EUR w PLN	10 245	46 611

WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO WALUTOWE

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą USD oraz EUR. Stopień wrażliwości jednostki na 10-proc. wzrostu i 10-proc. spadku 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 2019 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 2019 roku jest analogiczna.

	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
a) Wpływ spadku waluty	(15 853)	(10 925)
USD w PLN	(3 355)	(3 654)
EUR w PLN	(12 498)	(7 271)
b) Wpływ wzrostu waluty	15 853	10 925
USD w PLN	3 355	3 654
EUR w PLN	12 498	7 271

Wpływ na kapitał jest równy wpływowi na wynik okresu. Wrażliwość jednostki na ryzyko walutowe w bieżącym okresie nie uległa istotnej zmianie.

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 1M WIBOR skorygowany o marżę banku oraz o EURLIBOR 1 M 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 jednostek na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM

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

- należnościami z tytułu dostaw i usług,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi,
- transakcjami w instrumentach pochodnych (dotyczy Spółki Dominującej).

Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółkach i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd Grupy. Monitoring należności dokonywany jest na bieżąco we wszystkich spółkach Grupy. W zakresie obrotu środkami pieniężnymi Spółka dominująca lokuje nadwyżki finansowe wyłącznie 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 odpowiada maksymalnej kwocie narażonej na ryzyko kredytowe.

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 1,3 mln PLN (1,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku).

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI

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

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 nie pochodnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty, do których na dzień bilansowy zaliczają się zobowiązania handlowe.

	Średnia ważona	Średnia	do 1	powyżej 1	powyżej 3	powyżej 6	powyżej 1	Razem
		ważona						
		efektywnej		3	6	1		
		stopy		miesiąca	miesiący	roku		
		procentowej						
		%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
31.12.2019	nieoprocentowane		29 395	7 749	1 222	2 483	465	41 314
31.12.2019	oprocentowane			747	1 120	5 602	55 698	63 167
31.12.2018	nieoprocentowane	0 %	19 600	14 924	6 173	954	767	42 418
31.12.2018	oprocentowane					22 659	48 832	71 491

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

Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym	Stan na 31/12/2019		Stan na 31/12/2018	
		PLN/000		PLN'000
Kwota wykorzystana		0		35 852
Kwota niekorzystana		122 731		74 148
Razem		122 731		110 000

Nota 42. Wycena w wartości godziwej

Zdaniem Zarządu Spółki Dominującej, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych - udzielonych pożyczek, należności i zobowiązań handlowych - ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

Nota 43. Korekty błędów

W danych zaprezentowanych na dzień 31/12/2018 Spółka dokonała zmiany prezentacji należności od operatorów kart płatniczych w kwocie 4.043 tys. zł włączając przedmiotową kwotę do pozycji „Należności inne” z pozycji „Inne środki pieniężne”.

W prezentowanym sprawozdaniu wprowadzono korektę dotyczącą wyniku roku 2018, która jest skutkiem ujawnionych błędów kwalifikacji do właściwych okresów kosztów dodatkowych prowizji wypłacanych przez Spółkę za zrealizowanie planów sprzedażowych agentom będącym pośrednikami w sprzedaży usług podstawowych Spółki.

VI. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Podjęcie decyzji o realizacji podwyższenia kapitału własnego spółki zależnej White Olive A.E., w związku z umową zawartą z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN, zarządzanym przez PFR TFI, w sprawie inwestycji w zakresie współfinansowania rozwoju działalności spółki zależnej od Emitenta

Zarząd Spółki dominującej, działając w związku z:

- realizacją podjętych w 2015 roku i kontynuowanych w okresach następnych planów rozwoju segmentu prowadzonej przez Spółkę działalności w zakresie usług turystycznych m.in. w hotelach stanowiących własność spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego,
- oraz realizacją postanowień umowy inwestycyjnej, zawartej przez Spółkę dominującą (jako Partnera) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółką akcyjną prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja (dalej jako: „White Olive A.E.”), z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (dalej jako: „Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będące częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie ze Spółką, w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności White Olive A.E. w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego,

na mocy postanowień uchwały Zarządu Spółki dominującej z dnia 18 lutego 2020 r. postanowił – jako organ podmiotu dominującego i jedyne akcjonariusza spółki zależnej White Olive A.E., posiadającego 100% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu spółki White Olive A.E. – o rozpoczęciu i realizacji procesu podwyższenia kapitału własnego White Olive A.E. w drodze podwyższenia kapitału zakładowego, poprzez emisję nowych akcji spółki White Olive A.E., obejmowanych przez Rainbow Tours Spółkę Akcyjną oraz Fundusz.

Przedmiotowe podwyższenie kapitału własnego / kapitału zakładowego spółki White Olive A.E. zostanie przeprowadzone na niżej wskazanych warunkach, przy zastrzeżeniu możliwości ich ewentualnej modyfikacji w ramach ewentualnych uzgodnień Spółki dominującej z Funduszem:

- 1) kapitał zakładowy White Olive A.E. zostanie podwyższony o kwotę 8.675.950,00 EUR poprzez emisję 173.519 nowych akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 50,00 EUR każda akcja i za jednostkową cenę emisyjną w wysokości 108,35 EUR każda akcja, tj. za łączną cenę (wartość) emisyjną w wysokości 18.800.783,65 EUR;
- 2) akcje w podwyższonym kapitale zakładowym White Olive A.E. zostaną subskrybowane i objęte w następujący sposób:
 - a. Emitent obejmie 90.451 nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. o łącznej wartości nominalnej w wysokości 4.522.550,00 EUR i za łączną cenę emisyjną w wysokości 9.800.365,85 EUR, przy czym opłacenie przez Spółkę obejmowanych akcji zostanie dokonane w następujący sposób: (i) częściowo poprzez kapitalizację zobowiązań White Olive A.E. wobec Spółki dominującej (wzajemne potrącenie wierzytelności Spółki wobec White Olive A.E. z tytułu posiadanych należności w łącznej kwocie w wysokości 8.408.958,00 EUR z wierzytelnością White Olive A.E. wobec Spółki dominującej z tytułu opłacenia nowo obejmowanych akcji), (ii) częściowo poprzez wpłatę gotówkową w kwocie w wysokości 1.391.407,85 EUR;
 - b. Fundusz obejmie 83.068 nowych akcji zwykłych imiennych White Olive A.E. o łącznej wartości nominalnej w wysokości 4.153.400,00 EUR i za łączną cenę emisyjną w wysokości 9.000.417,80 EUR, przy czym opłacenie przez Fundusz obejmowanych akcji zostanie dokonane poprzez wpłatę gotówkową w kwocie w wysokości 9.000.417,80 EUR;
- 3) opłacenie akcji obejmowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego za pośrednictwem wpłat gotówkowych nastąpi, zgodnie z właściwymi przepisami prawa Republiki Grecji, w ciągu 4 miesięcy od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie White Olive A.E. uchwały o podwyższeniu kapitału, przy czym dopuszcza się częściową subskrypcję akcji, a w takim wypadku podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi ważnie do kwoty subskrypcji, tj. w wysokości odpowiadającej liczbie opłaconych i ważnie objętych akcji.

W wyniku realizacji podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E. w maksymalnej w/w wysokości:

- kapitał zakładowy White Olive A.E. zostanie podwyższony do wysokości 13.385.600 EUR,
- po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E. we właściwym rejestrze, udział Rainbow Tours S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu White Olive A.E. wynosił będzie 68,97%, zaś udział Funduszu wynosił będzie 31,03%.

Realizowana przez Spółkę dominującą w ramach podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E. wpłata gotówkowa z tytułu objęcia części nowych akcji zostanie sfinansowana i odbędzie się poprzez uruchomienie środków własnych Spółki dominującej w kwocie 1.391.407,85 EUR, będących w dyspozycji Rainbow Tours S.A. i przekazanych docelowo na podwyższenie kapitału własnego (kapitału zakładowego) spółki White Olive A.E.

Podjęcie decyzji o rozpoczęciu procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Emitenta

Zarząd Spółki dominującej, działając na mocy postanowień uchwały Zarządu Nr 02/02/20 w dniu 26 lutego 2020 roku, podjął decyzję o rozpoczęciu procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Emitenta – spółki akcyjnej prawa tureckiego.

Mocą postanowień uchwały Rady Nadzorczej Spółki dominującej Nr 2/02/2020 z dnia 26 lutego 2020 roku, Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 22 lit. j) Statutu Spółki oraz § 3 ust. 5 pkt 9) Regulaminu Rady Nadzorczej, w związku z uchwałą Zarządu Spółki dominującej Nr 02/02/20 z dnia 26 lutego 2020 roku w sprawie podjęcia decyzji o rozpoczęciu przygotowania procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji spółki zależnej od Rainbow Tours Spółki Akcyjnej – spółki akcyjnej prawa tureckiego, a także w oparciu o szczegółowe informacje przedstawione przez Zarząd Spółki dominującej we wniosku z dnia 26 lutego 2020 roku, postanowiła wyrazić zgodę na zawiązanie przez Spółkę spółki akcyjnej prawa Republiki Turcji, pod planowaną nazwą handlową (firmą) RAINBOW TOURS DESTINATION SERVICES TURKEY TURIZM VE SEYAHAT HIZMETLERI ANONIM ŞİRKETİ (lub inną wymaganą zgodnie z odpowiednimi przepisami lub przez właściwy rejestr handlowy).

Powołanie przedmiotowej spółki zależnej ma na celu rozwój prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej w zakresie działalności organizatorów turystyki, a także usprawnienie wewnętrznej struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz przyczynienie się do uzyskania oszczędności kosztów operacyjnych i podniesienia efektywności działania Grupy Kapitałowej Rainbow Tours i tym samym wpisuje się w strategię integracji pionowej Emitenta, w ramach której Rainbow Tours Spółka Akcyjna, rezygnując z usług dostawców zewnętrznych, planuje istotnie zoptymalizować koszty realizacji imprez turystycznych, a także podwyższyć rentowność usług dodatkowych sprzedawanych do klientów Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (imprezy objazdowe i wycieczki fakultatywne), przy czym w kolejnym etapie przedmiotowa spółka zależna będzie gotowa oferować produkty turystyczne także do innych podmiotów rynkowych (touroperatorów). Przedmiotowa informacja została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Nr 10/2020 z dnia 26 lutego 2020 roku.

Przedmiotowa, nowo zawiązywana spółka zależna będzie miała formę spółki akcyjnej i zostanie zawiązana w oparciu o właściwe przepisy prawa Republiki Turcji. Kapitał zakładowy przedmiotowej spółki zależnej wyniesie 50.000 TRY (pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich) i zostanie utworzony w drodze wydania 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) akcji, obejmowanych w całości przez Rainbow Tours Spółkę Akcyjną, jako jedyne akcjonariusza. Opłacenie przez Spółkę akcji obejmowanych w nowo zawiązywanej spółce zależnej, a także wszelkie dodatkowe koszty związane z realizacją przedmiotowego procesu zawiązania i powołania przedmiotowej spółki zależnej, w tym ewentualne koszty wymaganych opłat publicznoprawnych, zostaną pokryte ze środków własnych Spółki dominującej. Realizując działania zapobiegawcze mające na celu wprowadzenie wyprzedzających rozwiązań dla przeciwdziałania potencjalnym negatywnym skutkom pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność prowadzoną przez Rainbow Tours S.A., w tym dla zabezpieczenia sytuacji płynnościowej przedsiębiorstwa Spółki dominującej, na mocy postanowień decyzji (uchwały) Zarządu z dnia 4 maja 2020 r., postanowił – w ramach trwającego procesu zawiązania i powołania na terytorium Republiki Turcji przedmiotowej spółki zależnej od Rainbow Tours Spółki Akcyjnej – o zmniejszeniu kwoty zaangażowania kapitałowego Emitenta (jako jedyne akcjonariusza) w przedmiotową, nowo zawiązywaną spółkę zależną, poprzez zmniejszenie wysokości zaangażowania finansowego Emitenta na pokrycie kapitału zakładowego przedmiotowej, nowo zawiązywanej spółki zależnej, z kwoty dotychczasowej w wysokości 500.000 TRY (pięćset tysięcy lir tureckich), na kwotę nową w wysokości 50.000 TRY (pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich), przy czym kapitał zakładowy zostanie opłacony (wpłaty na obejmowane akcje zostaną wniesione): w wysokości 1/4 kapitału (12.500 TRY) – przed zarejestrowaniem spółki we właściwym rejestrze handlowym Republiki Turcji, a w pozostałej części (37.500 TRY) – w ciągu dwóch lat od rejestracji spółki. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania proces zawiązania przedmiotowej spółki jest w toku.

Powołanie, począwszy od dnia 01.03.2020 r., osoby zarządzającej, nowego członka Zarządu Spółki dominującej aktualnej, wspólnej kadencji Zarządu

Mocą postanowień niżej wskazanych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej, które odbyło się w dniu 27 lutego 2020 roku, Walne Zgromadzenie m.in. postanowiło, co następuje:

(1) na mocy postanowień Uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 11/2020 z dnia 27 lutego 2020 roku) – Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 16 ust. 5 w związku z § 16 ust. 1 i ust. 4 Statutu Spółki i w związku z zamiarem powołania w skład Zarządu Spółki, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, nowego członka Zarządu, postanowiło, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, zwiększyć liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, z dotychczasowej

wynoszącej cztery osoby, na nową wynoszącą pięć osób i tym samym postanowiło określić liczbę osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki na pięć osób;

(2) na mocy postanowień Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku – Walne Zgromadzenie Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 16 ust. 1, ust. 2 i ust. 4 Statutu Spółki, w związku z określeniem, mocą postanowień odrębnej uchwały NWZ Spółki z dnia 27 lutego 2020 roku (w/w uchwała Nr 4), liczby osób wchodzących w skład Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu na pięć osób, postanowiło, począwszy od dnia 1 marca 2020 roku, powołać Pana Macieja Szczechurę do składu Zarządu Spółki aktualnej, trzeciej, wspólnej, pięcioletniej kadencji Zarządu Spółki i powierzyć mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki; powołany do składu Zarządu Spółki i do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, Pan Maciej Szczechura wyraził zgodę na to powołanie.

Aktualna, trzecia, wspólna, pięcioletnia kadencja Zarządu Spółki dominującej upływa z dniem 9 czerwca 2020 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu; mandaty członków Zarządu wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Wpływ pandemii wywołanej rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność prowadzoną przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chińskiej Republiki Ludowej dotyczące wystąpienia choroby COVID-19, spowodowanej koronawirusem SARS-CoV-2 (miasto Wuhan, prowincja Hubei). W pierwszych miesiącach 2020 roku koronawirus uległ dalszemu rozprzestrzenianiu, w tym na terenie Europy, a jego negatywny wpływ, w obszarze zdrowotności oraz funkcjonowania gospodarek krajowych, objął wiele krajów na całym świecie.

Pandemia wywołana rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 spowodowała, że po wzrostowym dla branży turystycznej roku 2019 (według szacunków Instytutu Badania Rynku Turystycznego TravelData: około 3,2 miliona klientów wyjeżdżających za granicę, wzrost łącznej wartości obrotów branży do sumy około 10 mld zł oraz zysków netto do sumy około 300 mln zł) i optymistycznych scenariuszach rozwoju branży turystycznej w roku 2020, nastąpiła radykalna zmiana tych optymistycznych i wzrostowych scenariuszy na rok 2020. Wysoka zapadalność na chorobę COVID-19 wywołaną przez koronawirus SARS-CoV-2 oraz notowany stosunkowo wysoki współczynnik śmiertelności z nią związany (przede wszystkim w grupie ryzyka, ludzi po 65. roku życia) ma wpływ na powszechne zagrożenie i dezorganizację życia gospodarczego i społecznego na całym świecie. Zgodnie z powszechnymi ocenami, pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miała okresowy wpływ na osłabienie światowego wzrostu gospodarczego, a być może także charakter trwalszej recesji gospodarczej i społecznej. Pandemia spowodowana koronawirusem SARS-CoV-2 uderza bezpośrednio w gospodarkę realną znacznej większości państw, powodując spadek produkcji, dezorganizację łańcuchów dostaw oraz spadek popytu zwłaszcza w sektorze usług, w tym m.in. w odniesieniu do lotniczego ruchu pasażerskiego, turystyki, branży gastronomicznej, konsumpcji dóbr kultury.

Z uwagi na pandemię koronawirusa SARS-CoV-2 w marcu 2020 roku w wielu krajach, w tym w Polsce władze państwowe i administracyjne podjęły szereg decyzji mających wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez przedsiębiorców, w tym także przez Rainbow Tours S.A. W ramach działań Rządu polskiego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej ogłoszono w pierwszej kolejności stan zagrożenia epidemicznego (rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 13.03.2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego – Dz.U. z 2020 r., poz. 433 z późn. zm.); podjęto także decyzje o istotnym ograniczeniu w ruchu lotniczym (rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13.03.2020 r. w sprawie zakazów w ruchu lotniczym – Dz.U. z 2020 r., poz. 436 z późn. zm.) oraz wprowadzono restrykcje związane z ruchem granicznym (rozporządzenie Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 13.03.2020 r. w sprawie przywrócenia tymczasowo kontroli granicznej osób przekraczających granicę państwową stanowiącą granicę wewnętrzną – Dz.U. z 2020 r., poz. 434 z późn. zm. oraz rozporządzenie Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 13.03.2020 r. w sprawie czasowego zawieszenia lub ograniczenia ruchu granicznego na określonych przejściach granicznych – Dz.U. z 2020 r., poz. 435). Następnie, na podstawie rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 20.03.2020 roku w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz.U. z 2020 r., poz. 491 z późn. zm.), w okresie od dnia 20 marca 2020 r. do odwołania na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej ogłoszono stan epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2.

Ze względu na wprowadzone w dniu 13 marca 2020 roku ograniczenia w międzynarodowym ruchu lotniczym oraz ruchu granicznym realizacja imprez turystycznych została przez Spółkę zawieszona do dnia 30 czerwca 2020 roku; z uwagi na zamknięcie centrów handlowych, w których w większości przypadków mieszczą się stacjonarne własne biura sprzedaży Rainbow, sprzedaż realizowana jest w głównej mierze za pośrednictwem internetowych i telefonicznych kanałów sprzedaży, a w pewnym zakresie także za pośrednictwem kanału sprzedażowego funkcjonującej sieci agencji.

Począwszy od dnia 20 kwietnia 2020 roku Rząd Rzeczypospolitej Polskiej rozpoczął proces stopniowego zmniejszania wcześniej wprowadzonych ograniczeń w ramach zapowiedzianego wówczas czteroetapowego procesu. Od dnia 4 maja 2020 r. (w ramach drugiego etapu znoszenia ograniczeń) m.in. dozwolono świadczenie usług hotelarskich i noclegowych (przy zastrzeżeniu zachowania szczególnych zasad bezpieczeństwa oraz ograniczeniu działalności restauracji hotelowych i przestrzeni rekreacyjnych), a także zniesiono istotne ograniczenia w handlu w centrach handlowych i sklepach

wielkopowierzchniowych (przy zastrzeżeniu obowiązku stosowania stosownych rygorów sanitarnych, obowiązku zapewnienia środków zabezpieczenia i ochrony osobistej oraz wprowadzonych innych obostrzeń), przy czym na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 02.05.2020 r. w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii (Dz.U. z 2020 roku, poz. 792), w obiektach handlowych lub usługowych o powierzchni sprzedaży lub świadczenia usług powyżej 2000 m² ustanowiono i utrzymano do odwołania czasowe ograniczenie prowadzenia działalności m.in. agentów turystycznych i organizatorów turystyki (ujętej w Polskiej Klasyfikacji Działalności w klasie 79.11 i 79.12). W ramach etapu trzeciego, od dnia 18 maja 2020 roku znoszone ograniczenia dotyczyły m.in. usług fryzjerskich i kosmetycznych, a także wprowadzenia możliwości korzystania z restauracji i kawiarni oraz zmniejszenia ograniczeń w transporcie publicznym (podwyższony limit pasażerów). Od 30 maja 2020 roku wprowadzono czwarty etap znoszenia ograniczeń związanych z COVID-19 (obejmujący m.in. – w części w datach późniejszych – obniżenie ograniczeń dotyczących obowiązku stosowania środków ochrony osobistej, ale w ścisłym reżimie sanitarnym, otwarcie kin, teatrów, siłowni i salonów masażu, możliwość organizacji weseł).

W związku z częściowym uchyleniem ograniczeń dotyczących ruchu granicznego oraz ruchu lotniczego, a w szczególności w związku z:

- uchyleniem, począwszy od dnia 13.06.2020 r., ograniczeń (obowiązujących od dnia 15.03.2020 r.) dotyczących ruchu granicznego na przejściach granicznych z Republiką Federalną Niemiec, Republiką Czeską, Republiką Litewską, Republiką Słowacką oraz w lotniczych i morskich przejściach granicznych – na podstawie Rozporządzenia Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 11.06.2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie czasowego zawieszenia lub ograniczenia ruchu granicznego na określonych przejściach granicznych (Dz.U. z 12.06.2020 r., poz. 1030),
- wejściem w życie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.06.2020 r. w sprawie zakazów w ruchu lotniczym (Dz.U. z 16.06.2020 r., poz. 1050) odwołującego zakaz lotów z polskich lotnisk do krajów Unii Europejskiej, na mocy którego odwołano zakaz lotów do większości krajów, sygnatariuszy Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu, państw członkowskich Unii Europejskiej oraz Szwajcarii (z wyjątkami), przy zastrzeżeniu spodziewanego uruchamiania innych międzynarodowych połączeń lotniczych (także poza kraje Unii Europejskiej),

Emitent uruchomił procesy przygotowawcze dotyczące wylotów wakacyjnych (m.in. rozmowy z liniami lotniczymi planujące już konkretne połączenia lotnicze, rozmowy z hotelami, przygotowanie kadry destynacyjnej, itp.), zakładając uruchomienie pierwszych wakacyjnych wylotów czarterowych na początku lipca 2020 roku.

Zarząd Spółki ocenia, iż wystąpienie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 będzie miało i ma wpływ na obniżenie wartości przychodów Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w całym roku obrotowym 2020. W zależności od możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, przedmiotowa sytuacja kryzysowa może mieć również wpływ na sytuację gospodarczą i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej również w roku 2021.

Zarząd Spółki jest gotowy na szereg możliwych scenariuszy dalszego rozwoju sytuacji wynikającej z ograniczeń w podróżowaniu, na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej ze skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływ pandemii na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, w tym opracowując scenariusze potencjalnych efektów utrzymywania się pandemii spowodowanej koronawirusem SARS-CoV-2 na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej w różnych czasokresach. Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje oceny wpływu na działalność operacyjną, biznesową oraz finansową Grupy Kapitałowej Rainbow Tours negatywnych efektów związanych z rozprzestrzenieniem się pandemii wywołanej koronawirusem SARS-CoV-2. Uwzględniając możliwości wystąpienia różnych scenariuszy rozwoju i czasokresu trwania przedmiotowej sytuacji kryzysowej na rynkach turystycznych na świecie, Zarząd Spółki podjął szereg działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2.

Szczegółowy opis podjętych przez Zarząd działań mających na celu minimalizowanie ryzyka związanego z pandemią wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2, został zawarty w punkcie III. niniejszego sprawozdania pt. „Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego”.

W opinii Zarządu Spółki dominującej pomiędzy dniem bilansowym, a publikacją niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne, poza w/w, znaczące wydarzenia nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

VII. INFORMACJE O FIRMIE AUDYTORSKIEJ – PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2018

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 1/06/2017 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 lata obrotowe 2017 i 2018, a w tym za następujące okresy roku obrotowego 2018 obejmujące przegląd i badanie następujących sprawozdań finansowych:

- przeгляdu jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za pierwsze półrocze 2018 r., tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r., sporządzanego według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r.,
- przeгляdu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za pierwsze półrocze 2018 r., tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r., sporządzanego według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r.,
- badania jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2018, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.,
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2018, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.,

i postanowiła powierzyć przeprowadzenie powyższych czynności audytorskich podmiotowi:

Nazwa (firma) podmiotu:	BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej: BDO Sp. z o.o.)
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: 0000729684
Nr KRBR:	Podmiot wpisany na „Listę firm audytorskich” prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (obecnie: Polską Agencję Nadzoru Audytowego) 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 z późn. zm.) – 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 Sp. k. świadczyła na rzecz Spółki następujące usługi dotyczące roku obrotowego 2018:

- 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 2018 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2018 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 2018 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2018 roku,
- przeprowadziła wstępne badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 rok,
- przeprowadziła badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki 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,

- przeprowadziła badanie 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,

W roku 2018 na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską dokonującą przeglądu i badającą jego sprawozdania finansowe (tj. przez BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) jakiegokolwiek inne usługi, poza wchodzącymi w zakres wyżej wymienionych, a w tym nie były świadczone przez firmę audytorską jakiegokolwiek dozwolone usługi niebędące badaniem.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2018 rok:

- za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku – 34 tys. zł netto,
- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok – 61 tys. zł netto.

Razem wartość usług za 2018 rok: 95 tys. zł netto.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2019

W dniu 14 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki, jako organ dokonujący wyboru firmy audytorskiej i biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań i przeglądów, o których mowa w § 1 ust. 1 „Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdań finansowych w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej” (zwanej dalej „Polityką”), tj. organ inny, niż organ, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, niebędący organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe jednostki, działając w oparciu o postanowienia § 22 lit. d) Statutu Spółki oraz § 3 ust. 5 pkt 3) Regulaminu Rady Nadzorczej, a także przy uwzględnieniu postanowień § 10 ust. 2 i ust. 5 „Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdań finansowych w Rainbow Tours Spółce Akcyjnej” (zwanej dalej „Procedurą”), mocą uchwały Rady Nadzorczej Nr 1/06/2019 z dnia 14 czerwca 2019 roku postanowiła – po zapoznaniu się z „Rekomendacją Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej Rainbow Tours Spółki Akcyjnej w przedmiocie propozycji wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Rainbow Tours” w ramach procesu powoływania biegłego rewidenta/firmy audytorskiej przewidzianego przez Politykę i Procedurę – dokonać wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu i badania ustawowego jednostkowych sprawozdań finansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okresy obejmujące trzy kolejne lata obrotowe, tj. za okresy lat obrotowych 2019, 2020 oraz 2021, a w tym za następujące okresy roku obrotowego 2019, obejmujące przegląd i badanie następujących sprawozdań finansowych:

- a) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za pierwsze półrocze 2019 r., tj. za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r., sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2019 r.,
- b) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za pierwsze półrocze 2019 r., tj. za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r., sporządzanego według stanu na dzień na dzień 30 czerwca 2019 r.,
- c) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2019, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.,
- d) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.,

i postanowiła powierzyć przeprowadzenie powyższych czynności audytorskich podmiotowi:

Nazwa (firma) podmiotu:	BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej: BDO Sp. z o.o.)
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: 0000729684
Nr KRBR:	Podmiot wpisany na „Listę firm audytorskich” prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (obecnie: Polską Agencję Nadzoru Audytowego) pod numerem 3355

Wybór w/w firmy audytorskiej został przeprowadzony w procedurze wyboru przewidzianej przez § 5 ust. 1 Procedury, na podstawie którego Komitet Audytu Rady Nadzorczej Rainbow Tours postanowił o odstąpieniu od przeprowadzania i realizacji procedury ofertowej, o której mowa w § 4 ust. 1 Procedury, podejmując po dokonaniu analizy dotychczasowej współpracy z BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółką komandytową, jako firmą audytorską przeprowadzającą badanie

sprawozdań finansowych w Spółce za okresy poprzednie, decyzję o przedłużeniu umowy z tą samą firmą audytorską, a to przy zastrzeżeniu i w związku ze spełnianiem wymagań w zakresie obowiązkowej rotacji firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, okresów karencji oraz w zakresie czasu trwania umowy, określonych w ustawie z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o Biegłych Rewidentach”), Rozporządzeniu 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, zwanym dalej „Rozporządzeniem 537/2014”, Ustawie o Rachunkowości i funkcjonującej w Spółce Polityce.

Przy dokonywaniu oceny firmy audytorskiej BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Rada Nadzorcza zapoznała się m.in. z ustaleniami i wnioskami zawartymi w rocznym sprawozdaniu Komisji Nadzoru Audytowego, o którym mowa w art. 90 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach (Sprawozdanie Komisji Nadzoru Audytowego za rok 2018 z dnia 24 maja 2019 roku, pobrane ze strony internetowej Ministerstwa Finansów).

W związku z dokonaniem wyborem, biorąc pod uwagę przepis art. 66 ust. 5 Ustawy o Rachunkowości, Rada Nadzorcza Spółki upoważniła i zobowiązała Zarząd Spółki (jako kierownika jednostki) do zawarcia z BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółką komandytową stosownej umowy lub umów w przedmiocie przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych). Umowa została zawarta w dniu 27 sierpnia 2019 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. świadczyła na rzecz Spółki następujące usługi dotyczące roku obrotowego 2019:

- 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 2019 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2019 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 2019 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2019 roku,
- przeprowadziła wstępne badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 rok,
- przeprowadziła badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku,
- przeprowadziła badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2019, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku,

W roku 2019 na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską dokonującą przeglądu i badającą jego sprawozdania finansowe (tj. przez BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) jakiegokolwiek inne usługi, poza wchodzącymi w zakres wyżej wymienionych, a w tym nie były świadczone przez firmę audytorską jakiegokolwiek dozwolone usługi niebędące badaniem.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2019 rok:

- za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku – 66 tys. zł netto,
- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok – 113 tys. zł netto.

Razem wartość usług za 2019 rok: 179 tys. zł netto.

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 czerwca 2020 roku.

Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej / Osoby odpowiedzialne za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Łódź, dnia 30 czerwca 2020 roku

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Tomasz Czaplą – Wiceprezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Piotr Burwicz – Członek Zarządu

Maciej Szczechura – Członek Zarządu