



**Sprawozdanie Finansowe  
Rainbow Tours Spółki Akcyjnej  
za rok obrotowy 2016**

**Łódź, dnia 28 kwietnia 2017 roku**

## Wybrane dane finansowe Rainbow Tours S.A. zawierające podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Rok 2016 okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Rok 2016 okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 114 617	1 196 398	266 349	273 420
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36 716	31 003	8 774	7 085
Zysk (strata) brutto	37 158	29 075	8 879	6 645
Zysk (strata) netto	29 726	23 073	7 103	5 273
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 696	-6 371	2 078	-1 456
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 053	-13 241	491	-3 026
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 143	-16 820	-2 902	-3 844
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 394	-36 432	-333	-8 326
Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Rok 2016 okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Rok 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Rok 2016 okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Aktywa, razem	230 569	263 946	54 105	59 662
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	135 284	159 303	31 746	36 009
Zobowiązania długoterminowe	375	2 303	88	521
Zobowiązania krótkoterminowe	134 909	156 683	31 658	35 417
Kapitał własny	95 285	104 643	22 359	23 653
Kapitał zakładowy	1 455	1 455	341	329
Liczba akcji (w szt.)	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,04	1,59	0,49	0,36
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,04	1,59	0,49	0,36
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,55	7,19	1,54	1,63
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,55	7,19	1,54	1,63
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,00	0,23	0,23

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski :
  - na 31.12.2016 – kurs 4,4240,
  - na 31.12.2015 – kurs 4,2615;
- do wyceny pozycji rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego
  - od 01.01.2016 do 31.12.2016 – kurs 4,3757,
  - od 01.01.2015 do 31.12.2015 – kurs 4,1848.

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Lp.	Wyszczególnienie	Nr Noty	za okres	za okres
			od 2015-01-01 do 2015-12-31 [tys. zł]	od 2016-01-01 do 2016-12-31 [tys. zł]
			Dane przekształcone	
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>14</b>	<b>1 114 617</b>	<b>1 196 398</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)		1 114 585	1 196 377
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		32	21
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>15</b>	<b>962 231</b>	<b>1 029 017</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług		962 208	1 029 002
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów		23	15
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>152 386</b>	<b>167 381</b>
C.I.	Koszty sprzedaży		96 615	114 791
C.II.	Koszty ogólnego zarządu		18 774	20 429
<b>D.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)</b>		<b>36 997</b>	<b>32 161</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>16</b>	<b>514</b>	<b>687</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			74
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne		514	613
<b>F.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>17</b>	<b>795</b>	<b>1 845</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		118	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			1 107
III.	Inne koszty operacyjne		677	738
<b>G.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)</b>		<b>36 716</b>	<b>31 003</b>
<b>H.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>18</b>	<b>1 836</b>	<b>875</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach			
-	od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki		1 836	875
-	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			
V.	Inne			
<b>I.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>19</b>	<b>1 394</b>	<b>2 803</b>
I.	Odsetki		39	67
-	od jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			1 199
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne		1 355	1 537
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)</b>		<b>37 158</b>	<b>29 075</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J+/-K)</b>		<b>37 158</b>	<b>29 075</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		<b>7 432</b>	<b>6 002</b>
M.I.	Bieżący		7 083	5 374
M.II.	Odroczony		349	628
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (L-M)</b>		<b>29 726</b>	<b>23 073</b>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
O.	Inne całkowite dochody			
I	Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływem pieniężne		69	956
II	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-13	-182
III	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		56	774
<b>P.</b>	<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>		<b>29 782</b>	<b>23 847</b>

Ilość akcji w tys. szt.	14 552	14 552
Zysk na akcję	2,04	1,59
Rozwodniony zysk na akcję	2,04	1,59
Dywidenda wypłacona na akcję	0,80	1,00

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ – AKTYWA

Lp.	Wyszczególnienie	Nr noty	stan na 2015-01-01 [tys. zł] Dane przekształcone	stan na 2015-12-31 [tys. zł] Dane przekształcone	Stan na 2016-12-31 [tys. zł]
1	2	3	4	5	6
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>		<b>26 389</b>	<b>41 191</b>	<b>52 786</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne</b>	<b>1</b>	<b>1 717</b>	<b>1 907</b>	<b>1 948</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0	0
2.	Wartość firmy		0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne		1 242	1 451	1 705
4.	Zaliczki na wartości niematerialne		475	456	243
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2</b>	<b>8 849</b>	<b>12 544</b>	<b>18 222</b>
1.	Środki trwałe		8 045	11 946	18 222
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		2	392	392
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		5 870	8 942	14 166
c)	urządzenia techniczne i maszyny		352	568	682
d)	środki transportu		1 210	1 512	1 600
e)	inne środki trwałe		611	532	1 382
2.	Środki trwałe w budowie		635	598	0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		169	0	0
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>9 013</b>	<b>10 307</b>
1.	Od jednostek powiązanych		0	0	1 550
2.	Od pozostałych jednostek		0	9 013	8 757
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>4</b>	<b>13 328</b>	<b>15 481</b>	<b>22 309</b>
1.	Nieruchomości		0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne		0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		13 328	15 481	22 309
a)	w jednostkach powiązanych		13 328	15 481	22 309
–	udziały lub akcje		13 328	15 481	22 309
b)	w pozostałych jednostkach		0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5</b>	<b>2 495</b>	<b>2 246</b>	<b>0</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 495	2 246	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>182 322</b>	<b>189 378</b>	<b>211 160</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>614</b>
1.	Materiały		0	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku		0	0	0
3.	Produkty gotowe		0	0	0
4.	Towary		15	16	614
5.	Zaliczki na dostawy		0	0	0
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>7</b>	<b>82 395</b>	<b>98 278</b>	<b>158 340</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych		6 380	12 028	12 850
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		6 380	12 028	12 850

Lp.	Wyszczególnienie	Nr noty	stan na 2015-01-01 [tys. zł] Dane przekształcone	stan na 2015-12-31 [tys. zł] Dane przekształcone	Stan na 2016-12-31 [tys. zł]
1	2	3	4	5	6
b)	inne		0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek		76 015	86 250	145 490
a)	z tytułu dostaw i usług		57 390	70 077	119 993
	– w tym zaliczki		37 898	55 175	106 857
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		5 319	7 199	16 723
c)	inne		13 306	8 974	8 725
d)	dochodzone na drodze sądowej		0	0	49
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>8</b>	<b>83 774</b>	<b>76 971</b>	<b>41 917</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		83 774	76 971	41 917
a)	w jednostkach powiązanych		5 583	55	400
	– udziały lub akcje		0	0	0
	– inne papiery wartościowe		0	0	0
	– udzielone pożyczki		5 583	55	400
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach		200	319	1 352
	– udziały lub akcje		0	0	0
	– inne papiery wartościowe		0	0	0
	– udzielone pożyczki		200	250	396
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	69	956
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		77 991	76 597	40 165
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		74 365	74 657	38 144
	– inne środki pieniężne		3 626	1 940	2 021
	– inne aktywa pieniężne		0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>9</b>	<b>16 138</b>	<b>14 113</b>	<b>10 289</b>
<b>Aktywa razem</b>			<b>208 711</b>	<b>230 569</b>	<b>263 946</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ – PASYWA**

Lp	Wyszczególnienie	Nr noty	stan na 2015-01-01 [tys. zł] Dane przekształcone	stan na 2015-12-31 [tys. zł] Dane przekształcone	Stan na 2016-12-31 [tys. zł]
1	2	4	3	5	6
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>10</b>	<b>77 524</b>	<b>95 285</b>	<b>104 643</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy		1 455	1 455	1 455
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-420	-420	-420
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		52 035	70 889	88 347
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		476	56	774
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-6 421	-6 421	-8 586

Lp	Wyszczególnienie	Nr noty	stan na 2015-01-01 [tys. zł] Dane przekształcone	stan na 2015-12-31 [tys. zł] Dane przekształcone	Stan na 2016-12-31 [tys. zł]
VIII.	Zysk (strata) netto		30 399	29 726	23 073
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>375</b>	<b>2 620</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych		0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek		0	363	2 280
a)	kredyty i pożyczki		0	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe		0	363	2 280
d)	inne		0	0	0
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	317
4	Rezerwy długoterminowe		12	12	23
<b>C.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12</b>	<b>113 845</b>	<b>49 240</b>	<b>46 282</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych		3 143	3 243	884
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		3 143	3 243	884
–	do 12 miesięcy		3 143	3 243	884
–	powyżej 12 miesięcy		0	0	0
b)	inne		0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek		105 515	42 484	44 568
a)	kredyty i pożyczki		0	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe		0	0	0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		90 769	31 234	26 778
–	do 12 miesięcy		90 769	31 234	26 778
–	powyżej 12 miesięcy		0	0	0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		0	0	0
f)	zobowiązania wekslowe		0	0	0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		7 829	6 067	2 244
h)	z tytułu wynagrodzeń		1 068	1 346	1 726
i)	inne		5 849	3 837	13 820
3	Rezerwy krótkoterminowe		5 187	3 513	830
a)	Rezerwa na świadczenia pracownicze i podobne		3 441	3 440	774
b)	Pozostałe rezerwy		1 746	73	56
4.	Przychody przyszłych okresów	<b>13</b>	17 330	85 669	110 401
<b>Pasywa razem</b>			<b>208 711</b>	<b>230 569</b>	<b>263 946</b>

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH - (METODA POŚREDNIA)**

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 2015-01-01 do 2015-12-31 [tys. zł] Dane przekształcone	za okres od 2016-01-01 do 2016-12-31 [tys. zł]
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) brutto	37 158	29 075
Ia.	Podatek dochodowy	(7 432)	(6 002)
II.	Korekty razem	(21 030)	(29 444)
1.	Amortyzacja	1 424	2 257
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	(144)
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 797)	(809)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	118	1 119
5.	Zmiana stanu rezerw	(1 770)	(2 356)
6.	Zmiana stanu zapasów	(1)	(599)
7.	Zmiana stanu należności	(25 115)	(59 320)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(19 874)	(225)
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	25 985	30 633
10.	Inne korekty	0	0
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>8 696</b>	<b>(6 371)</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>7 553</b>	<b>4 789</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	234	2 689
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	7 319	2 100
a)	w jednostkach powiązanych	0	968
b)	w pozostałych jednostkach	7 319	1 132
-	zbycie aktywów finansowych	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 265	125
-	Odsetki	2 054	1 007
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>5 500</b>	<b>18 030</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 771	8 686
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	729	9 344
a)	w jednostkach powiązanych	414	400
-	nabycie aktywów finansowych	0	8 704
b)	w pozostałych jednostkach	315	240
-	nabycie aktywów finansowych	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	315	240
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>2 053</b>	<b>(13 241)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>699</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 2015-01-01 do 2015-12-31 [tys. zł] Dane przekształcone	za okres od 2016-01-01 do 2016-12-31 [tys. zł]
4.	Inne wpływy finansowe	0	699
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>12 143</b>	<b>17 519</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	11 546	14 432
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	559	2 279
8.	Odsetki	38	808
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>(12 143)</b>	<b>(16 820)</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(1 394)</b>	<b>(36 432)</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(1 394)</b>	<b>(36 432)</b>
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>77 991</b>	<b>76 597</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>76 597</b>	<b>40 165</b>
–	o ograniczonej możliwości dysponowania		



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Agio Nadwyżka ceny sprzedaży akcji nad wartością nominalną	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Zysk z lat ubiegłych	Zakup akcji własnych	Razem
	1			2	3	4=2+3	5	6	7	8
<b>B.O. 2015.01.01 - ujawnione</b>	1 455	32 384	19 651	52 035	0	476	0	30 399	-420	83 945
korekty błędów								-6 421		-6 421
<b>B.O. 2015.01.01 przekształcone</b>	1 455	32 384	19 651	52 035	0	476	0	23.978	-420	77 524
Podział zyski za 2015 Przeniesienie	0	0	18 854	18 854	0	0	0	-18 854	0	0
Wypłata dywidendy				0	0	0	0	-11 545		-11 545
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0	0	56	0	0	0	56
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	0	0	29 726	0	0	29 726
<b>w tym: Suma całkowitych dochodów</b>	0	0	0	0	0	56	29 726	0	0	29 782
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)	0	0	0	0	0	-476	0	0	0	-476
<b>B.Z. 2015.12.31 MSR/MSSF</b>	1 455	32 384	38 505	70 889	0	56	29 726	-6 421	-420	95 285
<b>B.O. 2016.01.01 - ujawnione</b>	1 455	32 384	38 505	70 889	0	56	0	31 890	-420	103 870
korekty błędów								-8 585		-8 585
<b>B.O. 2016.01.01</b>	1 455	32 384	38 505	70 889	0	56	0	23.305	-420	95 285
Podział zyski za 2015 Przeniesienie	0	0	17 458	17 458	0	0	0	-17 458	0	0
Wypłata dywidendy				0	0	0	0	-14 432		-14 432
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0	0	774	0	0	0	774
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	0	0	23 073	0	0	23 073
<b>w tym: Suma całkowitych dochodów</b>	0	0	0	0	0	774	23 073	0	0	23 847
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	-1
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)	0	0	0	0	0	-56	0	0	0	-56
<b>B.Z. 2016.12.31</b>	1 455	32 384	55 963	88 347	0	774	23 073	-8 586	-420	104 643

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

**Nazwa (firma) Spółki:** Rainbow Tours Spółka Akcyjna

**Siedziba Spółki:** 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270

**Nr NIP:** 7251868136

**Nr Regon:** 473190014

**Nr KRS:** 0000178650

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

#### **Podstawowy przedmiot działalności, sektor branżowy na GPW**

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

### 2. Czas trwania Spółki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### 3. Okres objęty sprawozdaniem i porównywalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy, tj. okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Dla danych prezentowanych w Sprawozdaniu z sytuacji majątkowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Dla danych prezentowanych w Zestawieniu z całkowitych dochodów, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

W związku z korektami (błędem) spółka również prezentuje bilans na dzień 1 stycznia 2015 roku.

### 4. Organy Spółki i kierownictwo jednostki

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

#### **Zarząd Spółki:**

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

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

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

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

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

#### **Rada Nadzorcza Spółki:**

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

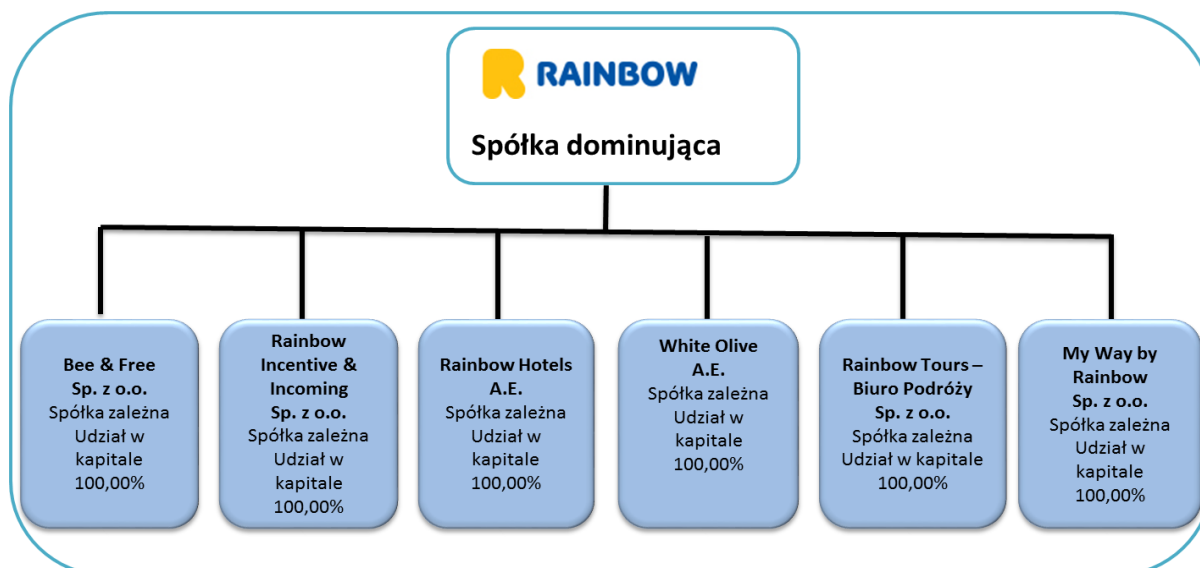
Skład Rady Nadzorczej Spółki w ciągu roku obrotowego 2016 oraz do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie uległ zmianie, jednakże w związku z wygaśnięciem w dniu 21 czerwca 2016 roku mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki, wskutek upływu w dniu 11 czerwca 2016 roku wspólnej, trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 21 czerwca 2016 roku postanowiło: (1) działając na podstawie § 20 ust. 8 Statutu Spółki określić liczbę osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (piątej) kadencji na pięć osób (uchwała Nr 18 ZWZ Spółki z dnia 21 czerwca 2016 roku) oraz (2) 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 (na mocy postanowień Uchwał ZWZ Spółki z dnia 21 czerwca 2016 roku o numerach od Nr 19 do Nr 23) powołać do składu Rady Nadzorczej Spółki kolejnej (piątej), wspólnej, trzyletniej kadencji dotychczasowych jej członków w osobach: Grzegorz Kubica, Paweł Niewiadomski, Paweł Pietras, Joanna Stępień-Andrzejewska, Paweł Walczak. Wszystkie wskazane osoby wchodziły w skład Rady Nadzorczej Spółki poprzedniej (czwartej), wspólnej kadencji. Zgodnie z postanowieniami § 4 Regulaminu Rady Nadzorczej, powierzenie funkcji w Radzie Nadzorczej dokonywane jest odrębną decyzją Rady Nadzorczej. Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki odbytego w dniu 21 czerwca 2016 roku, Rada Nadzorcza jednomyślnie postanowiła: dokonać wyboru i powierzyć pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pawłowi Walczakowi (uchwała Nr 1/06/2016) oraz dokonać wyboru i powierzyć pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Panu Pawłowi Niewiadomskiemu (uchwała Nr 2/06/2016). Pozostałe osoby, tj. Pan Grzegorz Kubica, Pan Paweł Pietras i Pani Joanna Stępień-Andrzejewska pełnią funkcje Członków Rady Nadzorczej.

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

Prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym zawierającym dane jednostkowe za 2016 rok oraz za okres porównywalny. W skład przedsiębiorstwa jednostki nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

#### **6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

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



Poza prezentowanym sprawozdaniem za rok obrotowy 2016 zostanie sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF. Będzie ono przekazane do publicznej wiadomości 28 kwietnia 2017 r. W trakcie roku 2016 nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.

W styczniu 2016 roku Grupa Kapitałowa została powiększona o kolejną spółkę kapitałową. Plany dotyczące zdecydowanego wejścia w segment usług hotelowych spowodowały konieczność utworzenia nowej spółki – White Olives A.E. z siedzibą w Laganas (Zakynthos, Grecja), odpowiednika polskiej spółki akcyjnej. Spółka ta będzie właścicielem nowego kompleksu hotelowego, nad którym obecnie pracujemy. Kapitał nowo utworzonej spółki wynosi 1 mln EUR. W dniu 4 października 2016 roku kapitał spółki został podniesiony o 1 mln EUR i obecnie wynosi 2 mln EUR.

Dokonano również zmiany nazwy spółki „Portal Turystyczny” Spółka z o.o. na „My Way by Rainbow Tours” Spółka z o.o. Spółka zakończyła prace nad portalem wyspecjalizowanym w indywidualnych rezerwacjach tzw. pakietów dynamicznych. W IV-tym kwartale 2016 roku została zmieniona nazwa spółki „ABC Świat Podróży” Spółka z o.o. na „Rainbow Incentive & Incoming” Spółka z o.o.

## 7. Sprawozdanie finansowe za okres, w którym nastąpiło połączenie

W prezentowanym okresie nie miały miejsca połączenia spółek.

## 8. Kontynuacja działalności

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

## 9. Przekształcenia sprawozdań w celu zapewnienia porównywalności danych.

W danych porównywalnych na dzień 31.12.2015 r. Spółka dokonywała zmian w prezentacji poszczególnych składników sprawozdania finansowego.

Specyfika rynku turystycznego w Polsce ściśle pokrywa się z okresem letnich miesięcy. Z perspektywy działalności Emitenta proces przygotowania oferty rozpoczyna się już w III kwartale roku poprzedzającego, zaś sprzedaż oferty rozpoczyna się już od 4 kwartału roku kalendarzowego. Właśnie w tym okresie Spółka ponosi zdecydowanie największe wydatki związane z przygotowaniem oferty (druk i dystrybucja katalogów) oraz na działania promocyjno-marketingowe (przygotowanie spotów telewizyjnych i radiowych, koszty emisji w mediach, reklama internetowa, mailingi itp.) Oznacza to, że koszty – szczególnie koszty marketingu takiej oferty – ponoszone są znacznie wcześniej, niż księgowo przypisane przychody. Z uwagi na powyższe w poprzednich okresach stosowano politykę rachunkowości zgodnie z którą nakłady na marketing podlegały kapitalizacji w momencie poniesienia i rozliczeniu poprzez koszty w momencie osiągania przychodów z tytułu reklamowanych produktów. Podczas sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego dokonano zmiany w przywołanej powyżej polityce rozliczania kosztów marketingu, polegającej na tym, że koszty związane z marketingiem odnoszone są w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie poniesienia kosztu lub otrzymania świadczenia. Powyższą zmianę uznano jako błąd popełniony w latach ubiegłych.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano również skorygowano błąd polegający na wycenie zaliczek walutowych na dzień bilansowy, co spowodowało zmiany prezentacyjne w obszarze wybranych rozrachunków. Aktywa te są prezentowane w bilansie jako należności. Aktywa te w momencie zaszeregowania transakcji były wyceniane po kursach dokonania transakcji (transakcyjny kurs walutowy), zaś na dzień bilansowy wycena tych transakcji dokonywana była według kursu średniego NBP. Usunięcie błędu polegało na eliminacji wyceny na dzień bilansowy i prezentacji kwot należności po kursach historycznych.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano również zmian prezentacyjnych w obszarze wybranych rozrachunków i celem zapewnienia porównywalności prezentowanych danych finansowych z poprzednio publikowanymi dokonano korekty tychże.

Tabele zmian pozycji sprawozdawczych w stosunku do uprzednio publikowanych danych zamieszczono w dalszej części sprawozdania.

## 10. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”) a także Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE. W niniejszym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

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.

### 10.1. Wartości niematerialne

#### **Zakres:**

Jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wartości niematerialne jeżeli prawdopodobny jest napływ przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadanych wartości niematerialnych oraz kiedy ich koszt można określić w wiarygodny sposób. W przypadku zakupionych wartości niematerialnych ujęcie w księgach rachunkowych następuje w momencie ich zakupu. Jednostka dokonuje zakupów jedynie takich wartości niematerialnych, z których spodziewa się w przyszłości osiągnąć korzyści ekonomiczne. Odzwierciedlanie utraty zdolności do generowania korzyści ekonomicznych w okresach po dokonaniu zakupu dokonywane jest przez badanie utraty wartości składnika aktywów niematerialnych.

#### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

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

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

Okres użytkowania wartości niematerialnych używanych na podstawie umowy jest równy długości trwania umowy lub krótszy jeżeli jednostka zamierza korzystać z wartości niematerialnych objętych tą umową nie przez cały okres jej trwania. Jeżeli umowa może zostać przedłużona, okres użytkowania zawiera okresy odnawialne tylko wtedy, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo skorzystania z możliwości przedłużenia umowy. Jednostka amortyzuje składniki wartości niematerialnych metodą liniową. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik jest dostępny do użytkowania. Jednostka zaprzestaje amortyzacji w miesiącu, w którym składnik wartości niematerialnych zostaje przekwalifikowany do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub zostaje wycofany z użytkowania (zlikwidowany lub sprzedany).

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych: Oprogramowanie 5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

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

## 10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

### Zakres:

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

### Przyjęta polityka rachunkowości:

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

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

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

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

### 10.3. Środki trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 10.4. Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

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

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

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

### 10.5. Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

Jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności klasyfikuje się nie zaliczone do „pożyczek udzielonych i należności własnych” aktywa finansowe z określonym terminem wymagalności, określonej wartości nominalnej i korzyściach ekonomicznych pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymywać te aktywa do tego czasu. Są to przede wszystkim nabyte dłużne instrumenty finansowe pod warunkiem, że jednostka będzie utrzymywać te instrumenty do daty wymagalności. Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych. Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej przekazanych środków powiększonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się w wartości

zamortyzowanej ceny nabycia używając efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Efektywna stopa ustalana jest jako stopa procentowa dyskontująca wartość wszystkich przepływów pieniężnych związanych z instrumentem do zera.

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

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

#### **10.7. Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

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

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

Dla aktywów dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma aktywnego rynku - w przypadku gdy ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, ich wyceny dokonuje się w oparciu o testy na utratę wartości. Jeżeli przeprowadzone testy wykazą trwałą utratę wartości dokonuje się odpisu z tytułu utraty wartości, a skutki wyceny ujmuje w wyniku finansowym.

#### **Przyjęta polityka rachunkowości w sprawie ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych:**

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

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



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

#### Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

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

#### Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

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

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

### **10.8. Zapasy**

#### **Zakres:**

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

#### **Przyjęta polityka rachunkowości**

Towary przyjmowane są do ewidencji magazynowej w cenie nabycia. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży. Materiały, ze względu na to, że są przeznaczone wyłącznie do bezpośredniego i bieżącego zużycia, odnoszone są w cenie zakupu w ciężar kosztów okresu. Powyższe nie zniekształca stanu aktywów oraz wyniku finansowego jednostki. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży według metody FIFO.

### **10.9. Należności**

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

#### Należności z elementem finansowania

W przypadku należności z tytułu dostaw towarów lub usług, dla których termin płatności jest wydłużony na tyle, iż dostawa taka zawiera element finansowania (jednostka przyjmuje, iż termin zapłaty należności powinien przekraczać 12 miesięcy, aby

dostawa zawierała element finansowania), jednostka ujmuje należność w kwocie nominalnej pomniejszonej o dyskonto naliczone według efektywnej stopy zwrotu:

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

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

#### **Przyjęta polityka rachunkowości:**

Należności wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne należne jednostce na dzień wyceny odsetki za zwłokę, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość. Wycena należności wyrażonych w walucie obcej na dzień bilansowy następuje poprzez przeliczenie na walutę polską według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Wyjątek stanowią zaliczki, które wyceniane są po kursie historycznym tj. na dzień bilansowy nie stosuje się zasad opisanych w zdaniu poprzednim.

#### **10.10. Gotówka**

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

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

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

#### **Przyjęta polityka rachunkowości**

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

#### **10.11. Czynne rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

#### **10.12. Inne / Pozostałe aktywa**

##### **Zakres:**

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

##### **Przyjęta polityka rachunkowości**

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna. Inne / Pozostałe aktywa ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

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

### **10.13. Kapitał własny**

#### **Zakres**

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

#### **Przyjęta zasada rachunkowości**

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

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

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

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

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

### **10.14. Rezerwy na zobowiązania**

#### **Zakres**

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

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

**Inne rezerwy**

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

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

**10.15. Świadczenia pracownicze**Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje oszacowania wartości kosztów pracowniczych związanych z otrzymaniem dodatkowych korzyści ekonomicznych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Dodatkowy koszt wykazywany jest w rezerwach jako bierne rozliczenie międzyokresowe w wysokości wartości przepracowanych dni należnego urlopu w danym roku lub w latach poprzednich wraz z należnymi narzutami. Aktualizacji wartości kosztów rozliczanych w czasie dokonuje się na bieżąco. Nie rozliczone na dzień bilansowy zobowiązania z tego tytułu nie podlegają dyskontowaniu.

Świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

**10.16. Podatek odroczony**

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **10.17. Zobowiązania**

##### **Zakres**

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

##### **Przyjęta polityka rachunkowości**

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

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

Wszystkie pozostałe zobowiązania zalicza się do zobowiązań długoterminowych.

#### **10.18. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

#### 10.19. Pozostałe zobowiązania

##### Zakres:

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

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

Pozostałe zobowiązania dotyczą również przychodów w szczególności:

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

##### Przyjęta polityka rachunkowości:

Pozostałe zobowiązania tworzy się na koszty:

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

W sprawozdaniu finansowym Pozostałe zobowiązania, prezentowane są w podziale na długo- i krótkoterminowe, przy czym do krótkoterminowych należą wszystkie rozliczenia, które dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej jednostki oraz wszystkie inne rezerwy podlegające rozliczeniu w okresie 12 miesięcy, pozostałe są kwalifikowane jako rozliczenia długoterminowe.

#### 10.20. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **10.21. Trwała utrata wartości aktywów**

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

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

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

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

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

#### Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych

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

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

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

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

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

#### **10.22. Działalność zaniechana**

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

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

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

#### **10.23. Leasing**

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

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

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

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

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

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

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

#### **10.24. Rachunkowość zabezpieczeń**

##### **Przyjęta polityka rachunkowości**

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Jeżeli zabezpieczane przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzi do ujęcia w bilansie niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty są uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub 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 dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi, a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zawarcia danej transakcji. Spółka dokumentuje również swoją ocenę, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, czy instrumenty zabezpieczające są skuteczne oraz czy w przyszłości oczekuje się wysokiej skuteczności w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych instrumentów zabezpieczających oraz zabezpieczanych pozycji.

#### Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

### **Zasady ustalania wyniku finansowego**

#### **10.25. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

##### **Zakres**

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

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

### **Przyjęta polityka rachunkowości**

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

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

#### **10.26. Koszty działalności podstawowej**

##### **Zakres**

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

### **Przyjęta polityka rachunkowości**

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

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

#### **10.27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

##### **Zakres**

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

### **Przyjęta polityka rachunkowości**

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

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

#### **10.28. Przychody i koszty finansowe**

##### **Zakres**

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

### **Przyjęta polityka rachunkowości**

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

- odsetki od posiadanych środków,

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

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

### **10.29. Podatek dochodowy i podatek odroczony**

#### **Przyjęta polityka rachunkowości**

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

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

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

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

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

### **10.30. Sprawozdawczość według segmentów działalności**

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

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

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

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

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

### 10.31. Ważne oszacowania i założenia

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

#### Ważne oszacowania i osady księgowe

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

#### (a) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

#### (b) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

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

Zmiany do istniejących standardów i interpretacja zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki / grupy za 2016 rok.

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

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

ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**11. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro**

L.p.	Kurs euro NBP	2015	2016
1	Średni kurs na 31.12	4,2615	4,4240
2	Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca roku	4,1848	4,3757
3	Minimalny kurs w roku	3,9822	4,2355
4	Maksymalny kurs w roku	4,3580	4,5035

**12. Noty do jednostkowego sprawozdania z sytuacji majątkowej – aktywa****12.1. Nota 1 – Wartości niematerialne**

1.A	Wartości niematerialne	31.12.2015	31.12.2016
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b)	wartość firmy	0	0
c)	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
	-oprogramowanie komputerowe	0	0
d)	inne wartości niematerialne	1 451	1 705
e)	zaliczki na wartości niematerialne	456	243
<b>Wartości niematerialne, razem</b>		<b>1 907</b>	<b>1 948</b>

1.B	Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	31.12.2015	31.12.2016
a)	własne	1 907	1 948
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
<b>Wartości niematerialne, razem</b>		<b>1 907</b>	<b>1 948</b>

1.C	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2015 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne w tym programy komputerowe	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne
a)	wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	1 032	1 665	475	3 172
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	447	157	604
	Zakup	0	0	0	447	157	604
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	-176	-176
	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	1 032	2 112	456	3 600
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	-1 027	-428	0	-1 455
f)	amortyzacja za okres	0	0	-3	-235	0	-238
	Amortyzacja w okresie	0	0	0	0	0	0
	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0	0	0	0	0
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	-1 030	-663	0	-1 693
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
	- Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
	- Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	<b>wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1 449</b>	<b>456</b>	<b>1 907</b>

1.C	Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2016 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne w tym programy komputerowe	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Wartości niematerialne
a)	wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	1 032	2 112	456	3 600
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	458	120	244	822
	Zakup	0	0	458	120	244	822
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	-458	-458
	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	1 490	2 232	242	3 964
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	-1 030	-663	0	-1 693
f)	amortyzacja za okres	0	0	0	-323	0	-323
	Amortyzacja w okresie	0	0	0	0	0	0
	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0	0	0	0	0
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	-1 031	-986	0	-2 017
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
	- Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
	- Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	<b>wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>460</b>	<b>1 246</b>	<b>242</b>	<b>1 948</b>

## 12.2. Nota 2 – Rzeczowe aktywa trwałe

2.A	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2015	31.12.2016
a)	środki trwałe, w tym:	11 946	18 222
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	392	392
	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 942	14 166
	- urządzenia techniczne i maszyny	568	682
	- środki transportu	1 512	1 600
	- inne środki trwałe	532	1 382
b)	środki trwałe w budowie	598	0
c)	zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
	<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>12 544</b>	<b>18 222</b>

2.B	ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2015	31.12.2016
a)	własne	12 544	17 295
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	927
	- Środki transportu w leasingu		927
	<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>12 544</b>	<b>18 222</b>

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji gwarancji nr nr GT 214/2016 oraz gwarancji nr GT 98/2014 z dnia 16 czerwca 2014r oraz gwarancji GT 110/2014 z dnia 13 sierpnia 2014r oraz gwarancji GT 137/2015 dnia 4 sierpnia 2015 są hipoteki o łącznej o wartości 10.278.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych) w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych, w terminie do dnia 16.10.2018 r., na nieruchomościach Zobowiązanego, położonych w Łodzi, przy ul Piotrkowskiej 270, o następujących numerach ksiąg wieczystych:

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

Wartości ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10zł (słownie: cztery miliony pięćset sześć tysięcy dziewięćset siedem złotych 10/100).



2.C	ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W 2015 ROKU	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3	6 701	696	1 783	1 430	10 613
b)	zwiększenia (z tytułu)	390	3 640	363	854	194	5 441
	Przyjęcie do użytkowania z zakupów	0	3 640	363	854	194	5 051
	Przesunięcie między kategoriami środków trwałych	390	0	0	0	0	390
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-36	-6	-551	-55	-648
	Sprzedaż środków trwałych	0	-36	-6	-551	-55	-648
	Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	393	10 305	1 053	2 086	1 569	15 406
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-1	-831	-344	-573	-820	-2 569
f)	Zwiększenia umorzenia za okres	0	-532	-141	-1	-217	-891
	Amortyzacja planowa	0	-543	-143	-232	-268	-1 186
	Sprzedaż - niezamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	11	2	231	51	295
	Likwidacja - niezamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	0	0	0	0	0
	Korekta bilansu otwarcia	0	0	0	0	0	0
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-1	-1 363	-485	-574	-1 037	-3 460
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
	- zwiększenia						
	- zmniejszenia						
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	392	8 942	568	1 512	532	11 946

2.D	ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W 2016 ROKU	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	393	10 305	1 053	2 086	1 569	15 406
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	6 273	331	3 276	1 212	11 092
	Przyjęcie do użytkowania z zakupów	0	6 273	331	3 276	1 212	11 092
	Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-11	-2 979	-138	-3 128
	Sprzedaż środków trwałych	0	0	-11	-2 979	-138	-3 128
	Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	393	16 578	1 373	2 383	2 643	23 370
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-1	-1 364	-484	-574	-1 037	-3 460
f)	Zwiększenia umorzenia za okres	0	-1 048	-207	-209	-224	-1 688
	Amortyzacja planowa	0	-1 048	-213	-322	-351	-1 934
	Sprzedaż - niezamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	0	6	113	127	246
	Likwidacja - niezamortyzowaną część sprzedanych środków trwałych	0	0	0	0	0	0
	Korekta bilansu otwarcia	0	0	0	0	0	0
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-1	-2 412	-691	-783	-1 261	-5 148
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
	- zwiększenia						
	- zmniejszenia						
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	392	14 166	682	1 600	1 382	18 222

## 12.3. Nota 3 – Należności długoterminowe

3.A	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2016
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	leasing finansowy	0	1 550
b)	od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 013	8 757
-	kaucje zabezpieczające	9 013	8 757
	<b>Należności długoterminowe razem</b>	<b>9 013</b>	<b>10 307</b>
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
	<b>Razem</b>	<b>9 013</b>	<b>10 307</b>

3.B	ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2015	31.12.2016
a)	stan na początek okresu	0	0
-	kaucje i wadia	0	0
-	inne	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	kaucje i wadia - udzielnie	0	0
-	konwersja do długookresowych	0	1 550
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	konwersja do długookresowych	0	0
-	konwersja do krótkoterminowych	0	0
-	kaucje i wadia - spłata	0	0
	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 550</b>

3.B	ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	31.12.2015	31.12.2016
a)	stan na początek okresu	0	9 013
-	kaucje i wadia	0	0
-	inne	0	9 013
b)	zwiększenia (z tytułu)	9 013	1 438
-	kaucje i wadia - udzielnie	0	1 438
-	konwersja do długookresowych	9 013	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	1 694
-	konwersja do długookresowych	0	0
-	konwersja do krótkoterminowych	0	0
-	kaucje i wadia - spłata	0	1 694
	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>9 013</b>	<b>8 757</b>

3.C	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE STRUKTURA WALUTOWA	31.12.2015	31.12.2016
a)	w walucie polskiej	9 013	10 307
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	<b>Razem</b>	<b>9 013</b>	<b>10 307</b>

## 12.4. Nota 4 – Długoterminowe aktywa finansowe

4.A	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2015	31.12.2016
a)	w jednostkach zależnych	15 481	22 309
-	udziały lub akcje	15 481	22 309
-	dłużne papiery wartościowe	0	0

4.A	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2015	31.12.2016
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
	<b>Razem</b>	<b>15 481</b>	<b>22 309</b>

4.B	ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2015	31.12.2016
a)	stan na początek okresu	13 328	15 481
-	udziały i akcje	13 328	15 481
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	należności z tyt. leasingu finansowego	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały i akcje	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	2 153	8 995
-	udzielenie pożyczek	0	0
-	nabycie akcji i udziałów	2 153	8 995
-	wydanie w leasing finansowy	0	0
-	konwersja odpisu aktualizującego wartość pożyczki długoterminowej	0	0
-	przywrócenie wartości odpisów aktualizujących pożyczki	0	0
-	przywrócenie odpisów na udziały	0	0
-	wniesienie aportu	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	2 167
-	umorzenie pożyczek	0	0
-	Odsprzedaż w celu umorzenia udziałów	0	2 167
-	konwersja pożyczek do krótkoterminowych	0	0
-	sprzedaż akcji i udziałów	0	0
-	odpis trwałej utraty wartości udziałów	0	0
-	odpis trwałej utraty wartości udzielonych pożyczek	0	0
-	konwersja należności z tyt. leasingu wraz z odsetkami	0	0
	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>15 481</b>	<b>22 309</b>

4.C	PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2015	31.12.2016
a)	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
-	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
b)	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
-	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0

4.C	PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2015	31.12.2016
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c)	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
-	<b>udziały (wartość bilansowa):</b>	<b>15 481</b>	<b>22 309</b>
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	13 328	15 481
-	wartość według cen nabycia	15 481	22 309
-	<b>obligacje (wartość bilansowa):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	<b>inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	pożyczki (wartość bilansowa)	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
d)	<b>Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	<b>inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<b>15 481</b>	<b>22 309</b>
	<b>Wartość na początek okresu, razem</b>	<b>13 328</b>	<b>15 481</b>
	<b>Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>15 481</b>	<b>22 309</b>

4.D	PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2016
a)	w walucie polskiej	13 328	11 161
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 154	11 148
	<b>Razem</b>	<b>15 482</b>	<b>22 309</b>

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

Zarząd spółki przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów innych podmiotach. Test przeprowadzono metodą dochodową w oparciu o szczegółowe prognozy finansowe dla okresu kolejnych 5 lat a następnie okres rezydualny bez zakładanych wzrostów w okresie rezydualnym. Jako stopę dyskonta przyjęto WACC – średnioważonym kosztem kapitału- na poziomie 7,02 – 8,08%. Analizy wykazały, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących.

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH 2015												
w tys. zł												
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / wspólkontroli / znaczącego wpływu
1	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych,	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	07/2006	200	0	200	100	100	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych,	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2007	550	0	550	100	100	0
3	Bee & Free sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	12/2010	3 282	0	3 282	100	100	0
4	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	06/2008	9 295	0	9 295	100	100	0
5	Rainbow Hotels A.E.	Grecja, Zakynthos	usługi hotelarskie	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	07/2015	2 154	0	2 154	100	100	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH 2016												
w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych,	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	07/2006	200	0	200	100	100	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych,	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2007	550	0	550	100	100	0
3	Bee & Free sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	12/2010	3 283	0	3 283	100	100	0
4	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	06/2008	7 128		7 128	100	100	0
5	Rainbow Hotels A.E.	Grecja, Zakynthos	usługi hotelarskie	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	07/2015	2 154	146	2 300	100	100	0
6	White Olive A.E.	Grecja, Zakynthos	usługi hotelarskie	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2016	8 848	0	8 848	100	100	0



Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych 2015																		
w tys. zł																		
Lp.	Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zysk (strata) netto											
m	n	o							p			r	s	t	u			
1	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	257	200	0	34	23	0	23	84	0	84	164	0	164	341	564	0	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	548	200	0	321	27	0	27	488	0	488	1 052	0	1 052	1 064	3 354	0	0
3	Bee&Free sp. z o.o.	-4 171	500	0	0	-4 671	-6 373	1 702	4 127	0	4 127	592	0	592	656	73 359	0	0
4	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	2 750	4 150	0	739	-2 139	-3 107	968	5 231	0	5 231	4 821	0	4 821	8 035	3 899	0	0
5	Rainbow Hotels A.E.	-2 622	2 851	0	341	-5 814	-5 275	-539	10 879	2 341	8 538	1 248	0	1 248	8 257	1 135	0	0

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych 2016																		
w tys. zł																		
Lp.	Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zysk (strata) netto											
m	n	o							p			r	s	t	u			
1	My Way by Rainbow Sp. z o.o.	-255	200	0	57	-512	0	-512	642	0	642	292	0	292	538	1 597	0	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	607	200	0	376	31	0	31	488	0	488	283	0	283	1 298	1 907	0	0
3	Bee&Free sp. z o.o.	-1 474	500	0	0	-1 974	-4 671	2 697	1 937	0	1 937	456	0	456	1 241	73 359	0	0
4	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	2 170	4 150	0	739	-2 719	-3 107	388	233	0	233	910	0	910	2 420	769	0	0
5	Rainbow Hotels A.E.	-2 423	2 851	0	354	-5 628	-5 923	295	10 879	2 341	8 538	1 248	0	1 248	8 257	3 657	0	0
6	White Olive A.E.	8 848	8 848	0	0	0	0	-195	3 708	3 628	79	6 779	6 665	114	12 359	0	0	0
1	My Way by Rainbow Sp. z o.o.	-255	200	0	57	-512	0	-512	642	0	642	292	0	292	538	1 597	0	0

### 12.5. Nota 5 – Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)

<b>Aktywa na podatek odroczoney</b>	<b>Stan na 01.01.2015</b>	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	124			124
Utworzenie pozostałych rezerw	123			123
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa				
Wycena instrumentów pochodnych				
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1 657	-568	- 361	728
Amortyzacja				
Podatek od dywidend				
Pozostałe aktywa	1 197	569	0	1 766
<b>Razem</b>	<b>3 101</b>	<b>1</b>	<b>-361</b>	<b>2 741</b>

<b>Aktywa na podatek odroczoney</b>	<b>Stan na 01.01.2016</b>	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	<b>Stan na 31.12.2016</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	124		27	151
Utworzenie pozostałych rezerw	123			123
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	0		199	199
Wycena instrumentów pochodnych				
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	728		-574	154
Amortyzacja				
Podatek od dywidend				
Pozostałe aktywa	1 766	- 1766		
<b>Razem</b>	<b>2 741</b>	<b>- 1 766</b>	<b>-348</b>	<b>627</b>

### 12.6. Nota 6 - Zapasy

<b>6. ZAPASY</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
- materiały	0	0
- półprodukty i produkty w toku	0	0
- produkty gotowe	0	0
- towary	16	614
- zaliczki na dostawy	0	0
<b>Razem</b>	<b>16</b>	<b>614</b>

## 12.7. Nota 7 – Należności krótkoterminowe

7.A	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2016
a)	od jednostek powiązanych	12 028	12 850
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 028	12 850
	- do 12 miesięcy	12 028	12 850
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	-inne	0	0
	-dochodzone na drodze sądowej	0	0
b)	należności od pozostałych jednostek	86 250	145 490
	- z tytułu dostaw i usług	70 077	119 993
	w tym zaliczki	55 175	106 857
	- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 199	16 723
	- inne z tytułu	8 974	8 774
	- należności od pracowników	312	356
	- należność ze sprzedaży udziałów	0	0
	- kaucje i depozyty	5 532	4 539
	- inne	3 130	3 879
	<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>98 278</b>	<b>158 340</b>
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	875	1 921
	<b>Razem należności brutto</b>	<b>99 153</b>	<b>160 261</b>

7.B	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2015	31.12.2016
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	12 028	12 850
	- od jednostek zależnych	12 028	12 850
	- od jednostek współzależnych	0	0
	- od jednostek stowarzyszonych	0	0
	- od znaczącego inwestora	0	0
	- od jednostki dominującej	0	0
b)	inne, w tym:	0	0
	- od jednostek zależnych	0	0
	- od jednostek współzależnych	0	0
	- od jednostek stowarzyszonych	0	0
	- od znaczącego inwestora	0	0
	- od jednostki dominującej	0	0
c)	dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
	- od jednostek zależnych	0	0
	- od jednostek współzależnych	0	0
	- od jednostek stowarzyszonych	0	0
	- od znaczącego inwestora	0	0
	- od jednostki dominującej	0	0
	<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>12 028</b>	<b>12 850</b>
d)	odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
	<b>Razem</b>	<b>12 028</b>	<b>12 850</b>

7.C	ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2015	31.12.2016
	<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 639</b>	<b>875</b>
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	1 050
-	na należności	0	1 050
-	na inne należności	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	764	4
-	zapłata należności	17	0
-	spisanie należności w ciężar utworzonych odpisów	740	0
-	na inne należności	7	4
	<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>875</b>	<b>1 921</b>

7.D	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2016
a)	w walucie polskiej	18 261	36 802
	w walucie EUR	13 974	24 110
b)	w walucie EUR przeliczone na PLN	59 551	106 663
	w walucie USD	5 174	3 830
c)	w walucie USD przeliczone na PLN	20 184	16 007
	w walucie GBP	173	3
d)	w walucie GBP przeliczone na PLN	1 003	15
e)	pozostałe waluty w PLN	154	288
	<b>Razem</b>	<b>99 153</b>	<b>159 775</b>

7.E	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2015	31.12.2016
a)	Zaliczki *	55 175	106 857
b)	do 1 miesiąca	10 960	7 960
c)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
d)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
e)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
f)	powyżej 1 roku	0	0
g)	należności przeterminowane	16 494	18 026
	<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>82 629</b>	<b>132 843</b>
h)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(524)	0
	<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>82 105</b>	<b>132 843</b>

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

7.F	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2015	31.12.2016
a)	do 1 miesiąca	3 079	14 336
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 291	1 785
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 065	400
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 387	1 004
e)	powyżej 1 roku	6 672	501
f)	należności przeterminowane	0	0
	<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>16 494</b>	<b>18 026</b>
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(524)	0
	<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>15 970</b>	<b>18 026</b>

## 12.8. Nota 8 – Inwestycje krótkoterminowe

8.A	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2015	31.12.2016
a)	w jednostkach powiązanych	55	400
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	obligacje	0	0
-	udzielone pożyczki	55	400
-	odsetki od pożyczek	0	0
-	inne	0	0
b)	w jednostkach współzależnych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c)	w jednostkach stowarzyszonych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e)	w jednostce dominującej	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
f)	w pozostałych jednostkach	319	1 352
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	obligacje	0	0
-	udzielone pożyczki	250	396
-	odsetki od pożyczek	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	69	956
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
g)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	76 597	40 165
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	74 657	38 144
-	inne środki pieniężne*	1 940	2 021
-	inne aktywa pieniężne	0	0
	<b>Razem</b>	<b>76 971</b>	<b>41 917</b>

\* Inne środki pieniężne obejmują rozrachunki z firmami świadczącymi usługi rozliczeniowe. Środki te nie są narażone na ryzyko kredytowe

8.B	ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2016
a)	w walucie polskiej	75 749	36 204
b)	EUR	94	662
	ekwiwalent EUR w PLN	399	2 823
c)	USD	110	300
	ekwiwalent USD w PLN	428	1 053
d)	pozostałe waluty	21	85
	ekwiwalent PLN	21	85
	<b>Razem</b>	<b>76 597</b>	<b>40 165</b>

### 12.9. Nota 9 – Pozostałe aktywa

9.A	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2015	31.12.2016
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	14 113	10 288
-	koszty imprez następnego okresu *	12 426	7 911
-	prenumerata, ubezpieczenia	22	0
-	podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie	68	56
	<b>pozostałe:</b>	<b>1 597</b>	<b>2 321</b>
-	koszty prowizji**	859	1 515
-	gwarancja ubezpieczeniowa	738	696
	Inne	0	110
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
	<b>Razem</b>	<b>14 113</b>	<b>10 288</b>

\* 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 nie wykonania jeszcze usługi, zgodnie z realizacją usług turystycznych

## 13. Noty do jednostkowego sprawozdania z sytuacji majątkowej – pasywa

## 13.1. Nota 10 - Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2016 roku

Seria / Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
Akcje serii A	imiennie	co do głosów - 2 głosy akcja		5 000 000	500 000	Gotówka	2003-11-04	tak
Akcje serii B	zwykle na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2005-01-20	tak
Akcje serii C1	imiennie	co do głosów - 2 głosy akcja		1 680 000	168 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C2	zwykle na okaziciela			1 000 000	100 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C3	zwykle na okaziciela			200 000	20 000	Aport	2016-09-12	tak
Akcje serii C4	zwykle na okaziciela			120 000	120 000	Aport	2016-09-12	tak
Akcje serii D	zwykle na okaziciela			52 000	5 200	Gotówka	2007-11-12	tak
Akcje serii E	zwykle na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2009-03-02	tak
Akcje serii F	zwykle na okaziciela			2 500 000	250 000	Gotówka	2011-01-14	tak
Razem liczba akcji				14 552 000				
Kapitał zakładowy, razem					1 455 200			
Wartość nominalna jednej akcji.					0,10			

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2016 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,24 %	12,91 %
Flyoo Sp. z o.o.	2 292 000	4 147 000	17,47 %	12,75 %
Elephant Capital Sp. z o.o.	1.645.000	3.290.000	15,50 %	11,30 %
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	3 220 000	15,17 %	11,06 %
Nationale Nederlanden PTE S.A	1 555 283	1 555 283	7,33 %	10,69 %

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień 31 grudnia 2016 roku, znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

## Nota 10 - Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku

Seria / Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
Akcje serii A	imiennie	co do głosów - 2 głosy akcja		5 000 000	500 000	Gotówka	2003-11-04	tak
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2005-01-20	tak
Akcje serii C1	imiennie	co do głosów - 2 głosy akcja		1 800 000	180 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C2	zwykłe na okaziciela			1 000 000	100 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C3	zwykłe na okaziciela			200 000	20 000	Aport	2016-09-12	tak
Akcje serii D	zwykłe na okaziciela			52 000	5 200	Gotówka	2007-11-12	tak
Akcje serii E	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2009-03-02	tak
Akcje serii F	zwykłe na okaziciela			2 500 000	250 000	Gotówka	2011-01-14	tak
Razem liczba akcji				14 552 000				
Kapitał zakładowy, razem					1 455 200			
Wartość nominalna jednej akcji.					0,10			

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2015 r. <sup>2)</sup>

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15%	12,91%
Grzegorz Baszczyński (Prezes Zarządu)	2 292 000	4 147 000	19,42%	15,75%
Remigiusz Cezary Talarek (Wiceprezes Zarządu)	2 035 800	3 680 800	17,24%	13,99%
Tomasz Piotr Czapla (Wiceprezes Zarządu)	1 990 000	3 600 000	16,86%	13,68%
Aviva Investors Poland S.A.	1 316 319	1 316 319	6,20 %	9,05 %

<sup>1) 2)</sup> Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich postanowień ustaw z dnia 29.07.2005 r., tj.: ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.).



### 13.2. Nota 10 - Akcje własne

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

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

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

Przy zastrzeżeniu innych, właściwych postanowień Uchwały Nr 22, nabywanie przez Spółkę akcji własnych (w tym akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku równoległym GPW oraz akcji imiennych uprzywilejowanych), w pełni pokrytych, następowało w trybie art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych, według poniższych zasad:

- 1) łączna wartość nominalna nabywanych akcji własnych, a w tym akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku równoległym GPW oraz akcji imiennych uprzywilejowanych, nie mogła przekroczyć 20% (dwudziestu procent) wartości kapitału zakładowego Spółki, tj. kwoty nominalnej tych akcji wynoszącej 241.040 zł (dwieście czterdzieści jeden tysięcy czterdzieści złotych), co odpowiadało liczbie 2.410.400 (dwóch milionów czterystu dziesięciu tysięcy czterystu) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte,
- 2) łączna, maksymalna cena nabycia akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie mogła być większa niż 15.000.000 zł (piętnaście milionów złotych),
- 3) cena jednostkowa, za którą Spółka mogła nabywać akcje własne – akcje zwykłe na okaziciela będące przedmiotem obrotu na rynku równoległym GPW – nie mogła być wartością wyższą spośród: ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych na GPW,
- 4) cena jednostkowa, za którą Spółka mogła nabywać akcje własne – akcje imienne uprzywilejowane – nie mogła być wyższa niż kurs zamknięcia akcji notowanych na GPW z sesji giełdowej na GPW przypadającej w dniu sesyjnym poprzedzającym dzień zawarcia przez Spółkę cywilnoprawnej umowy (cywilnoprawnych umów) sprzedaży tych akcji, powiększona o 10% (dziesięć procent),
- 5) akcje własne Spółki – akcje zwykłe na okaziciela będące przedmiotem obrotu na rynku równoległym GPW – mogły być nabywane za pośrednictwem domu maklerskiego (firmy inwestycyjnej w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi) w transakcjach giełdowych i pozagiełdowych, w tym w obrocie anonimowym, jak i w transakcjach pakietowych,
- 6) akcje własne Spółki – akcje imienne uprzywilejowane – mogły być nabywane w drodze zawarcia przez Spółkę z akcjonariuszem (akcjonariuszami) zgłaszającym (-cymi) chęć zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych, cywilnoprawnej umowy (cywilnoprawnych umów) sprzedaży tych akcji, przy uwzględnieniu postanowień § 11 Statutu Spółki, tj. m.in. przy uwzględnieniu:
  - a. obowiązku pisemnego powiadomienia przez akcjonariusza Zarządu Spółki o zamiarze zbycia akcji imiennych,
  - b. prawa pierwszeństwa innych akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane i procedury z tym związanej przewidzianej przez właściwe postanowienia § 11 Statutu Spółki,
  - c. prawa Zarządu do wskazania osoby trzeciej, w tym Spółki, jako nabywcy akcji imiennych uprzywilejowanych.
- 7) nabyte przez Spółkę akcje własne Spółki mogły i mogą zostać przeznaczone do:
  - a. dalszej odsprzedaży akcji własnych Spółki, w tym, w procesach przejęcia i akwizycji podmiotów z branży tożsamej z branżą, w której działa Spółka lub podmioty z Grupy Kapitałowej Spółki, w szczególności odsprzedaży dokonywanej na rzecz udziałowców/wspólników w przejmowanych podmiotach w zamian za udziały/akcje tych podmiotów,
  - b. umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Ponadto, mocą postanowień Uchwały Nr 22, Walne Zgromadzenie Spółki zobowiązało i upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki (w tym akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku równoległym GPW oraz akcji imiennych uprzywilejowanych) w trybie art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z warunkami przewidzianymi przedmiotową Uchwałą nr 22, w tym do zawarcia z

domem maklerskim (firmą inwestycyjną w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi) stosownej umowy w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych i pozagiełdowych. Zarząd Spółki został upoważniony także do określenia pozostałych zasad nabycia akcji własnych, w zakresie nieuregulowanym przez postanowienia Uchwały Nr 22, a w szczególności poprzez przyjęcie Programu skupu akcji własnych.

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała łącznie 176.618 akcji własnych stanowiących 1,21% kapitału zakładowego (w tym: 56.618 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz 120.000 akcji imiennych uprzywilejowanych), uprawniających do 296.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących ówczesnie 1,39% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, o wartości pakietu 176.618 akcji w łącznej cenie nabycia wynoszącej 663.307,18 zł, co daje średnią, jednostkową cenę zakupu w wysokości 3,76 zł za jedną akcję.

W dniu 28 listopada 2014 roku, z posiadanego pakietu 176.618 akcji Spółka zbyła 56.618 sztuk akcji własnych za jednostkową cenę transakcyjną (cenę zbycia) w wysokości 17,41 zł za jedną akcję, dla realizacji celu przewidzianego przez postanowienia Uchwały Nr 22 ZWZ z 29.06.2011 r. (dalsza odsprzedaż akcji własnych), co podyktowane zostało zamiarem zwiększenia poziomu free float akcji Spółki – liczby akcji w wolnym obrocie (akcjonariat rozdrobniony, akcjonariusze posiadający mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu), m.in. dla umożliwienia podwyższenia płynności akcji Spółki w obrocie giełdowym (co potencjalnie mogło mieć wpływ na kształtowanie się kursów akcji Spółki na GPW), a także podyktowane było aktualnym poziomem kursów rynkowych akcji Spółki i możliwą ówczesnie do uzyskania cenę transakcyjną, wyższą niż średnia cena nabycia akcji własnych w procesie uprzedniego ich nabywania w ramach programu skupu akcji własnych (3,76 zł za jedną akcję).

Mocą postanowień uchwały Nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 czerwca 2016 roku (treść uchwał podjętych na Walnym Zgromadzeniu Spółka przekazała do publicznej wiadomości w drodze stosownego raportu bieżącego Nr 28/2016 z dnia 22 czerwca 2016 roku, skorygowanego raportem bieżącym z dnia 23 czerwca 2016 roku), Walne Zgromadzenie, działając na wniosek Zarządu Spółki przedstawiony akcjonariuszom na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 21 czerwca 2016 roku, postanowiło dokonać zamiany – stanowiących akcje własne Spółki, nabyte przez Spółkę w procesie nabywania akcji własnych na podstawie i w oparciu o postanowienia Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży – 120.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł (każda akcja, oznaczonych numerami od C1460001 do C1500000 oraz numerami od C1700001 do C1780000, z łącznej liczby Akcji serii C1 wynoszącej 1.800.000 sztuk akcji, na akcje zwykłe na okaziciela. Wskutek dokonanej zamiany akcje objęte przedmiotową zamianą, tj. akcje w łącznej liczbie 120.000 sztuk, oznaczone dotychczas jako Akcje serii C1 o numerach od C1460001 do C1500000 oraz od C1700001 do C1780000, utraciły przyznane im uprzywilejowanie co do prawa głosu (uprzywilejowanie w zakresie przyznania jednej akcji dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki), a tym samym uprzywilejowanie to – zgodnie z dyspozycją zawartą w treści art. 352 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych – wygasło. Jednocześnie, na mocy postanowień wskazanej uchwały Nr 24 ZWZ Spółki z dnia 21 czerwca 2016 roku zmieniono oznaczenie 1.800.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w ten sposób, że dotychczas istniejące akcje imienne uprzywilejowane serii C1 o numerach od C1460001 do C1500000 oraz od C1700001 do C1780000 zostały oznaczone odpowiednio, jako: (1) akcje imienne uprzywilejowane serii C1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w łącznej liczbie 1.680.000 sztuk, o numerach od C00000001 do C-4600000 oraz od C1780001 do C2000000 i (2) akcje zwykłe na okaziciela serii C4 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w łącznej liczbie 120.000 sztuk. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotowych zmian została dokonana w dniu 12 września 2016 roku na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała 120.000 akcji własnych, będących akcjami zwykłymi na okaziciela, oznaczonych jako Akcje serii C4, co stanowi 0,83% ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do 120.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Średnia, jednostkowa cena zakupu przedmiotowych 120.000 akcji własnych wyniosła 3,50 zł za jedną akcję. Z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

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

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

Począwszy od dnia 6 kwietnia 2017 roku, po uwzględnieniu wprowadzenia do obrotu giełdowego wyżej wymienionych 200.000 akcji serii C3 oraz 120.000 akcji serii C4, łączna liczba akcji Spółki dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wynosi 7.872.000 (siedem milionów osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji.

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

### 13.3. Nota 10 – Kapitał (fundusz) zapasowy

10.A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	31.12.2015	31.12.2016
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	32 384	32 384
b)	utworzony ustawowo	0	0
c)	utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	37 919	55 377
d)	z dopłat akcjonariuszy	0	0
e)	inny	586	586
	<b>Razem</b>	<b>70 889</b>	<b>88 347</b>

### 13.4. Nota 10 – Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

10.B	KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2015	31.12.2016
a)	z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b)	z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	69	956
-	z wyceny instrumentów zabezpieczających	69	956
c)	z tytułu podatku odroczonego	-13	-182
d)	inny - aktualizacja wartości inwestycji	0	0
	<b>Razem</b>	<b>56</b>	<b>774</b>

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego nie wystąpiły.

## 13.5. Nota 11 – Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy na podatek odroczone	Stan na 01.01.2015	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2015
Wycena aktywów				
Wycena instrumentów pochodnych	112	-99		13
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	494		-12	482
Amortyzacja				
Pozostałe				
<b>Razem</b>	<b>606</b>	<b>- 99</b>	<b>-12</b>	<b>495</b>

Rezerwy na podatek odroczone	Stan na 01.01.2016	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2016
Wycena aktywów				
Wycena instrumentów pochodnych	13	169		182
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	482		280	762
Amortyzacja				
Pozostałe				0
<b>Razem</b>	<b>495</b>	<b>169</b>	<b>280</b>	<b>944</b>

11.A	ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2015	31.12.2016
a)	stan na początek okresu	12	12
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	11
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e)	stan na koniec okresu	12	23

## 13.6. Nota 12 – Zobowiązania krótkoterminowe

12.A	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2016
a)	wobec jednostek zależnych	3 243	884
	kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
	długoterminowe w okresie spłaty	0	0
	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
	z tytułu dywidend	0	0
	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
	inne - umowy leasingu finansowego	0	0
	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 243	884
-	do 12 miesięcy	3 243	884
-	powyżej 12 miesięcy	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
-	zobowiązania wekslowe	0	0
	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
	inne	0	0
f)	wobec pozostałych jednostek	42 484	44 568

12.A	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2016
-	kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
-	długoterminowe w okresie spłaty	0	0
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-	z tytułu dywidend	0	0
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	inne - umowy leasingu finansowego	0	0
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	31 234	26 778
-	do 12 miesięcy	31 234	26 778
-	powyżej 12 miesięcy	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
-	zobowiązania wekslowe	0	0
-	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 067	2 244
-	z tytułu wynagrodzeń	1 346	1 726
-	inne	3 837	13 820
h)	Rezerwy krótkoterminowe	3 513	830
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 440	774
	Pozostałe rezerwy	73	56
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>49 240</b>	<b>46 282</b>

12.B	ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2015	31.12.2016
a)	stan na początek okresu	3 441	3 440
b)	zwiększenia - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne	2 800	134
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d)	rozwiązanie - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne	2 801	2 800
e)	stan na koniec okresu	3 440	774

12.C	ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2015	31.12.2016
a)	stan na początek okresu	1 746	73
-	koszty prowizji	1 673	0
-	koszty reklamacji	73	73
-	koszty sądowe	0	0
b)	zwiększenia	0	0
-	koszty prowizji	0	0
-	koszty reklamacji	0	0
-	koszty sądowe	0	0
c)	<b>wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>1 673</b>	<b>0</b>
-	koszty prowizji	1 673	0
-	koszty reklamacji	0	0
-	koszty sądowe	0	0
d)	<b>rozwiązanie</b>	<b>0</b>	<b>17</b>
-	koszty prowizji	0	0
-	koszty reklamacji	0	17
-	koszty sądowe	0	0
e)	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>73</b>	<b>56</b>
-	koszty prowizji	0	0
-	koszty reklamacji	73	56
-	koszty sądowe	0	0

12.E	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2016
a)	w walucie polskiej	38 348	32 955
	EUR	2 063	1 782
b)	EUR przeliczone na PLN	8 790	7 883
	USD	539	1 303
c)	USD przeliczone na PLN	2 104	5 444
	<b>Razem</b>	<b>49 242</b>	<b>46 282</b>

**Nota 12.F - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2016**

Kwota kredytu oznacza dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym

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

**Nota 12.F - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2015**

Kwota kredytu oznacza dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			tys. PLN	Wal	tys. PLN	Wal				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	4 500	PLN	0	PLN	rynkowe	02.01.2016	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	9 500	PLN	0	PLN	rynkowe	14.11.2017	weksel własny "in-blaco", pełnomocnictwo do rachunków , poręczenie Zarządu	
<b>Razem</b>			<b>14 000</b>		<b>0</b>					

**13.7. Nota 13 – Przychody przyszłych okresów**

13	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	31.12.2015	31.12.2016
a)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	85 669	110 401
-	długoterminowe	0	0
-	krótkoterminowe - przychody z tytułu realizacji przyszłych imprez *	85 669	110 401
	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>85 669</b>	<b>110 401</b>

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

**13.8. Wartość księgowa na jedną akcję****Dane w PLN**

	31.12.2015	31.12.2016
Kapitał własny	95 284 486,99	104 643 447,48
Ilość akcji	14 552 000	14 552 000
Rozwodniona ilość akcji	14 552 000	14 552 000
Wartość księgowa na jedną akcję	6,55	7,19
Rozwodniona wartość	6,55	7,19

**13.9. Sposób obliczania rozwodnionej ilości akcji**

Obliczenie rozwodnionej ilości akcji w danym roku kalendarzowym dokonywane jest poprzez wyciągnięcie średniej arytmetycznej łącznej ilości zarejestrowanych w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego akcji Spółki na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

Z uwagi na fakt, iż w latach obrotowych 2016 oraz 2015 łączna liczba akcji Spółki nie uległa zmianie rozwodniona ilość akcji Spółki dla roku obrotowego 2016 i roku obrotowego 2015 wynosi 14.552.000 sztuk akcji.



**14. Noty objaśniające do Sprawozdania z całkowitych dochodów****14.1. Nota 14 – Przychody netto ze sprzedaży**

<b>14.A</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
-	Sprzedaż imprez turystycznych	902 774	1 044 941
	- w tym: od jednostek powiązanych	70 331	64 721
-	Pośrednictwo ze sprzedaży imprez turystycznych	209 583	149 631
	- w tym: od jednostek powiązanych	70 331	64 721
-	Pozostałe:	2 260	1 826
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych		
	- w tym: od jednostek powiązanych		
	<b>Razem</b>	<b>1 114 617</b>	<b>1 196 398</b>
-	w tym: od jednostek powiązanych	70 331	64 721

<b>14.B</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
a)	kraj	1 105 602	1 191 969
-	w tym: od jednostek powiązanych	70 331	64 721
b)	eksport	9 015	4 429
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	<b>Razem</b>	<b>1 114 617</b>	<b>1 196 398</b>
-	w tym: od jednostek powiązanych	70 331	64 721

<b>14.C</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
-	<b>Towary handlowe</b>	<b>32</b>	<b>21</b>
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	Materiały	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	Usługi najmu	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	<b>Razem</b>	<b>32</b>	<b>21</b>
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0

<b>14.D</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
a)	kraj	32	22
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b)	eksport	0	0
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	<b>Razem</b>	<b>32</b>	<b>22</b>
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0

## 14.2. Nota 15

15.A	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2015	31.12.2016
a)	amortyzacja	1 424	2 257
b)	zużycie materiałów i energii	3 055	3 863
c)	usługi obce	1 023 480	1 103 685
d)	podatki i opłaty	3 793	3 295
e)	wynagrodzenia	27 202	29 263
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 560	5 828
g)	pozostałe koszty rodzajowe	14 083	16 031
-	koszty podróży służbowych	3 686	3 607
-	reklama	0	0
-	reprezentacja	242	240
-	koszty ubezpieczeń majątkowych	10 145	12 155
-	inne koszty	10	29
h)	wartość sprzedanych towarów i materiałów	23	15
	<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 077 620</b>	<b>1 164 237</b>
	<b>Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>(96 615)</b>	<b>(114 791)</b>
	<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>(18 774)</b>	<b>(20 429)</b>
	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>962 231</b>	<b>1 029 017</b>

## 14.3. Nota 16

16.A	INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2015	31.12.2016
a)	<b>Rozwiązanie rezerw</b>	<b>0</b>	<b>73</b>
-	na sprawy sądowe	0	0
-	na koszty prowizji	0	73
b)	<b>Pozostałe</b>	<b>514</b>	<b>540</b>
-	pozostałe przychody	0	0
-	wartość refakturowanych towarów i usług	156	0
-	umorzenia przedawnionych należności	14	196
-	inne	18	72
-	kary i grzywny	0	205
-	Odszkodowania	300	67
-	karty stałego klienta	0	0
-	rozwiązanie odpisów na aktywa	26	0
	<b>Razem</b>	<b>514</b>	<b>613</b>

## 14.4. Nota 17

17.A	INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2015	31.12.2016
a)	utworzenie rezerw	0	0
-	na sprawy sądowe (należności)	0	0
-	na urlopy	0	0
-	na koszty reklamacji	0	0
b)	Pozostałe w tym:	677	738
-	Opłaty sądowe	0	0
-	Darowizny	2	17

17.A	INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2015	31.12.2016
-	umorzenia i przedawnione należności	9	0
-	reklamacje	460	428
-	naprawy powypadkowe	6	0
-	kary i grzywny	0	83
-	wartość refakturowanych towarów i usług w cenie zakupu	200	185
-	inne	0	25
	<b>Razem</b>	<b>677</b>	<b>738</b>

## 14.5. Nota 18

18.A	PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2015	31.12.2016
a)	z tytułu lokat i pożyczek	55	0
-	od jednostek zależnych	55	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	pozostałe odsetki *	1 781	875
-	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
-	od pozostałych jednostek	1 781	875
	<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 836</b>	<b>875</b>

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

## 14.6. Nota 19

19.A	Koszty finansowe z tytułu odsetek	31.12.2015	31.12.2016
a)	od kredytów i pożyczek	23	47
	dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
	dla jednostek zależnych	0	0
-	dla jednostek współzależnych	0	0
-	dla jednostek stowarzyszonych	0	0
-	dla znaczącego inwestora	0	0
-	dla jednostki dominującej	0	0
-	dla innych jednostek	23	47
b)	pozostałe odsetki	16	20
-	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
-	od pozostałych jednostek	16	20
	<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>39</b>	<b>67</b>

19.B	Inne koszty finansowe	31.12.2015	31.12.2016
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	0
-	różnice kursowe zrealizowane	0	0
-	koszty gwarancji tour operatorskiej	854	1 063
-	koszty produktów kredytowych	501	407
-	pozostałe	0	67
	<b>Razem</b>	<b>1 355</b>	<b>1 537</b>

**14.7. Nota 20 - Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych**

W 2016 roku pozycja nie wystąpiła. W 2015 roku pozycja nie wystąpiła.

**14.8. Nota 21**

Podatek dochodowy	01.01.2015 -31.12. 2015	01.01.2016 -31.12. 2016
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>37 158</b>	<b>29 075</b>
Trwałe różnice zwiększające podstawę opodatkowania	121	-1 423
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	1 907	634
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>37 279</b>	<b>28 286</b>
Podatek wg stawki	<b>19</b>	<b>19</b>
<i>Rozliczenia aktywa na straty podatkowe</i>	0	0
Podatek bieżący	7083	5374
Podatek odroczony	349	628
	<b>7 432</b>	<b>6 002</b>
Efektywna stawka podatkowa	20,00%	20,64%
	<b>01.01.2015 -31.12. 2015</b>	<b>01.01.2016 -31.12. 2016</b>
<b>Podatek odroczony</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 741	927
Rezerwa na podatek odroczony	- 495	-944
<b>Saldo podatku odroczonego</b>	<b>2 248</b>	<b>-317</b>
Kwota kompensująca aktywa i pasywa	0	0
Rezerwa na podatek odroczony wykazana w bilansie	0	0

**14.9. Nota 22 - Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności**

Spółka nie dokonuje wyceny metodą praw własności

**14.10. Nota 23 : Sposób podziału zysku**

Zarząd proponuje wypracowany zysk netto za rok 2016 w kwocie **23.072.701,52 zł** podzielić w następujący sposób:

1. w części przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki w wysokości nie więcej niż 1,00 zł na każdą akcję, tj. w łącznej wysokości, nie większej niż 14.432.000 zł, przy czym, w związku z faktem posiadania przez Spółkę łącznie 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji własnych (akcje na okaziciela serii C4 – akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie) i z uwagi na przepis art. 364 § 2 KSH (na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w tym uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne), na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania liczba akcji uprawnionych do dywidendy wynosi 14.432.000 z łącznej liczby wszystkich akcji Spółki 14.552.000;

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

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

**14.11. Nota 24 - Zysk na 1 akcję**

	2015	2016
Zysk netto	29 726 343,04	23 072 701,52
Ilość akcji	14 552 000,00	14 552 000
Rozwodniona ilość akcji	14 552 000,00	14 552 000
Zysk na jedną akcję	2,04	1,59
Rozwodniona wartość	2,04	1,59

Zasady kalkulacja dywidendy na akcję:

Kalkulacja łącznej wysokości kwoty dywidendy oraz wynikającej z tego kwoty dywidendy na jedną akcję Spółki każdorazowo uwzględnia aktualną na dzień podejmowania ostatecznej decyzji o sposobie podziału zysku netto Spółki (tj. na dzień wnioskowania przez Zarząd do Rady Nadzorczej Spółki o wydanie przez Radę Nadzorczą opinii w przedmiocie sposobu podziału zysku netto Spółki) aktualną sytuację polityczno-gospodarczą, w tym ewentualnie inne czynniki zewnętrzne niezależne od Spółki, które mogą mieć wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę i ewentualną konieczność zabezpieczenia przez Zarząd Spółki bezpiecznego i niezakłóconego funkcjonowania Spółki, w tym jej sytuacji płynnościowej. Ustalając wysokość proponowanej łącznej kwoty dywidendy i kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję, Zarząd Spółki bierze pod uwagę również otoczenie gospodarcze Spółki oraz jej ewentualne potrzeby inwestycyjne i plany rozwojowe Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki. Ustalając proponowaną wysokość łącznej kwoty dywidendy (i będącej jej wypadkową, proponowanej kwoty dywidendy przypadającej na jedna akcję), Zarząd Spółki uwzględnia aktualny, ewentualny stan posiadania akcji własnych, a to z uwagi na przepis art. 364 § 2 KSH, na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w tym nie wykonuje uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne.

W roku 2016, w związku z faktem posiadania przez Spółkę, na dzień ustalania ostatecznej propozycji dotyczącej sposobu podziału zysku netto Spółki i określania proponowanej kwoty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2015, pakietu 120.000 akcji własnych (tj. ówczesnie 120.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1), a także z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji (z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw), w tym uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne – liczba akcji objętych proponowaną kwotą dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2015 wynosiła 14.432.000 sztuk akcji. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o wnioskowaniu do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie części zysku netto za rok obrotowy 2015, w kwocie w wysokości 14.432.000,00 zł, tj. w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki.

## 15. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność Spółki z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do grudnia 2016 roku.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 2016

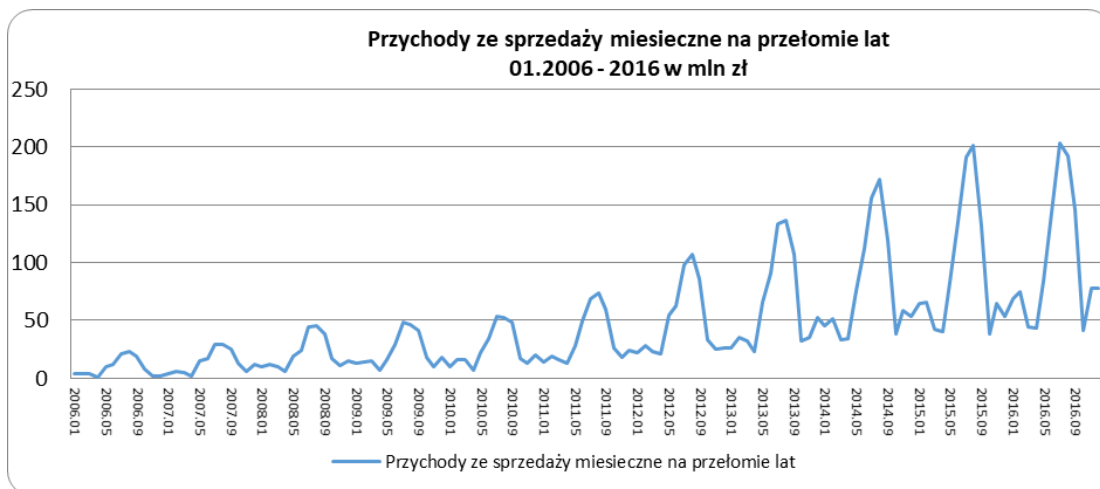


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 – 2016

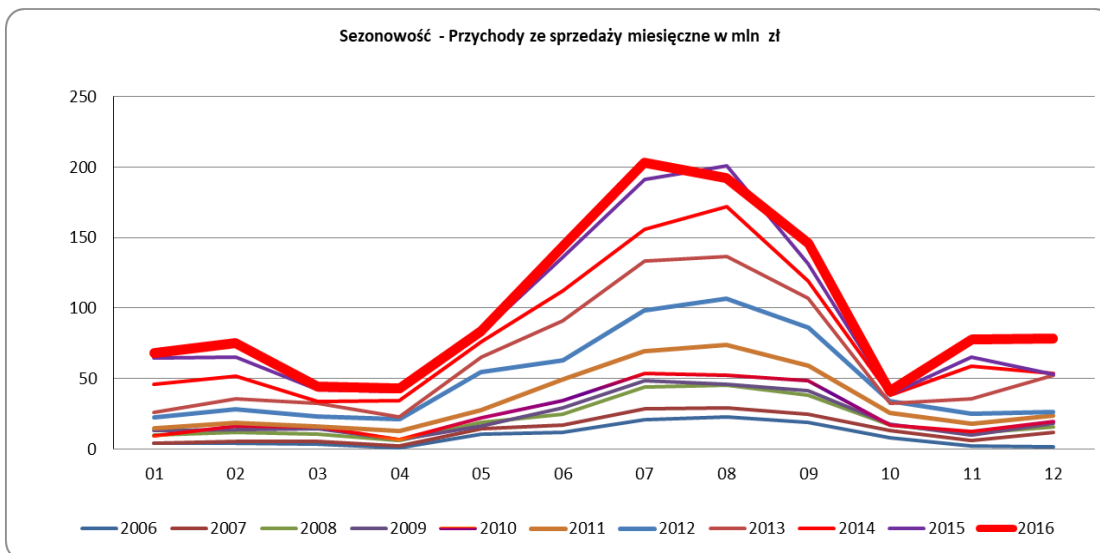
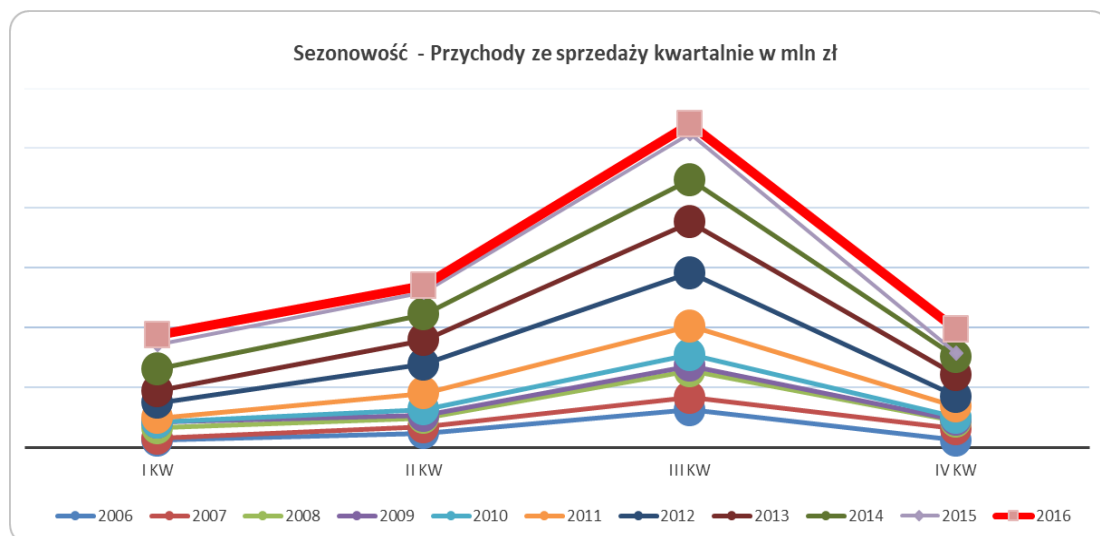


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2016



**16. Informacja o instrumentach finansowych oraz zasady zarządzania ryzykiem****16.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Jednostka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Spółka pozyskuje źródła finansowania bieżących i przyszłych działań, także w zakresie inwestycji i przejęć, przede wszystkim na rynku finansowym (podpisane umowy kredytowe). Spółka ma także możliwość dokonania skupu akcji własnych jako formy sfinansowania ewentualnych przedsięwzięć inwestycyjnych. Ogólna strategia działania jednostki nie zmieniła się od 2015 roku. Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany. Na koniec roku 2016 i 2015 Spółka nie posiada zewnętrznego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, a posiadane linie kredytowe wykorzystywane są jedynie w zakresie produktów pozabilansowych (akredytywy i gwarancje). W wypadku dodatkowych potrzeb Spółka ma możliwość pozyskania środków w ramach Grupy Kapitałowej, od spółek, które mają wolne środki pieniężne. Na jednostkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

**16.2. Kategorie instrumentów finansowych**

Kategorie instrumentów finansowych		2015-12-31	2016-12-31
a)	<b>Aktywa finansowe</b>	<b>159 076</b>	<b>134 595</b>
	<i>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	76 597	40 965
	<i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)</i>	0	0
	Przeznaczone do obrotu	0	0
	Sklasyfikowane do wyceny w WGPW	0	0
	Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	69	956
	Pożyczki i należności własne	82 410	133 639
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
b)	<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>34 840</b>	<b>29 942</b>
	Pożyczki otrzymane		
	Zobowiązania handlowe	34 840	29 942

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

	31/12/2015	31/12/2016	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	69	956	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			

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

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

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

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w spółce 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	31/12/2015	31/12/2016	Hierarchia wartości godziwej
<b>Aktywa finansowe</b>			
Akcje i udziały nienotowane	0	0	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	82 105	132 843	Poziom 2
Udzielone pożyczki	305	796	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76 597	40 165	Poziom 2
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	0	0	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	120 509	140 343	Poziom 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 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).

### 16.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

### 16.4. Ryzyko rynkowe

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

### 16.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w Euro lub w Dolarze Amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej. Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiągniętych przez Spółkę. Część ekspozycji ryzyka walutowego zabezpieczona jest w Rainbow Tours S.A poprzez „naturalny” hedging w postaci odsprzedaży miejsc czarterowych w swoim kontrahentem 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.

Emitent narażony 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	31.12.2015	31.12.2016
<b>a)</b>	<b>Aktywa</b>	<b>80 562</b>	<b>126 546</b>
	USD w PLN	20 612	17 060
	EUR w PLN	59 950	109 486
<b>b)</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>10 894</b>	<b>13 327</b>
	USD w PLN	2 104	5 444
	EUR w PLN	8 790	7 883



**16.6. Wrażliwość na ryzyko walutowe**

Jednostka 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 2016 r 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 2016 r. jest analogiczna.

	<b>Wpływ zmiany na wyniki i kapitał spółki</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>a)</b>	<b>Wpływ spadku waluty</b>	<b>(6 967)</b>	<b>(11 322)</b>
	USD w PLN	(1 851)	(1 162)
	EUR w PLN	(5 116)	(10 160)
<b>b)</b>	<b>Wpływ wzrostu waluty</b>	<b>6 967</b>	<b>11 322</b>
	USD w PLN	1 851	1 162
	EUR w PLN	5 116	10 160

Wpływ na kapitał jest równy wpływowi na wynik okresu.

**16.7. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych**

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

**16.8. Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników spółki co oznacza że spółka poniesie straty finansowe. Spółka 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.

Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Spółce i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Monitoring należności dokonywany jest na bieżąco we wszystkich spółkach Grupy. W zakresie obrotu środkami pieniężnymi Spółka 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 w postaci pożyczek i należności własnych odpowiada maksymalnej kwocie narażonej na ryzyko kredytowe.

**16.9. Zabezpieczenie ryzyka kredytowego**

Jednostka monitoruje na bieżąco ryzyko kredytowe oraz posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi w postaci kaucji wpłaconych agentów lub zabezpieczenia prawne, złożone przez Agentów. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu wpłaconych kaucji wynosi 1,0 mln PLN (0,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku).

**16.10. Zarządzanie ryzykiem płynności**

Spółka monitoruje płynność finansową. Zabezpieczeniem płynności spółki jest rodzaj dokonywanej sprzedaży – głównie w systemie przedpłat oraz pozyskanie kredytów obrotowych mających zabezpieczyć lukę płynnościową w okresach niskich wpływów. Spółka 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. Przeprowadzone analizy wskazują, iż spółka posiada dodatni kapitał obrotowy oraz nadwyżki środków płynnych (gotówki), co potwierdza pełną zdolność do regulowania zobowiązań

	Średnia ważona	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem
31.12.2016	nieoprocentowane	0%	21 608	1940	2904	1102	108	27 662
31.12.2015	nieoprocentowane	0%	25 641	2547	3540	2426	323	34 477

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

	Średnia ważona	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem
31.12.2016	nieoprocentowane	0%	22 296	1 785	400	1 004	501	25 986
31.12.2015	nieoprocentowane	0%	14 039	3 291	2 065	1 387	6 148	26 930

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

	Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym	31.12.2015	31.12.2016
-	Kwota wykorzystana	0	0
-	Kwota niewykorzystana	14 000	14 000
	<b>Razem</b>	<b>14 000</b>	<b>14 000</b>

## 16.11. Wycena w wartości godziwej

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

## Zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku działalność Emitenta finansują trzy banki, które finansują jego działalność. Spółka posiada 2 limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Raiffeisen Bank S.A. oraz w BOS S.A. i w Millennium Bank S.A. Są to:

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

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

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

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

W dniu 19 stycznia 2016 roku Zarząd spółki podpisał aneks nr 10, którego celem było prolongowanie linii wielocelowej na okres kolejnych 2 lat. Uzgodniony, łączny limit wynosi 6.500 tys. USD z terminem obowiązywania do 18.05.2018 roku. Spółka w ramach limitu może korzystać z linii kredytowej, wystawiać akredytywy oraz zlecać wystawianie gwarancji bankowych. Poszczególne produkty w ramach linii mają odmienny termin obowiązywania niż cała linia i odpowiednio w przypadku linii kredytowej spółka może korzystać do 17 grudnia 2017 roku, a w przypadku akredytyw i gwarancji do 30 grudnia 2016. W dniu 14 lutego 2017 roku Zarząd spółki podpisał aneks nr 11 dotyczący prolongowania linii wielocelowej. Uzgodniony, łączny limit wynosi 12.000 tys. USD z terminem obowiązywania do 31 maja 2019 roku. Spółka w ramach limitu może korzystać z:

- linii kredytowej (do kwoty 10.000 tys. PLN),
- kredytu rewolwingowego (do kwoty 10.000 tys. PLN),
- wystawiać akredytywy (do kwoty 2.000 tys. PLN) oraz
- zlecać wystawianie gwarancji bankowych (do kwoty stanowiącej równowartość 6.500 tys. USD).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka nie wykorzystywała limitu kredytowego, a w limit gwarancyjny został wykorzystany w kwocie 975,9 tys. USD, co stanowi ekwiwalent w kwocie 4.078,8 tys. zł

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

W dniu 21 czerwca 2016 roku podpisano Umowę 96/16/M/04 z globalnym limitem 22 mln zł. W ramach udzielonego limitu spółka może korzystać z 1.000 tys. kredytu obrotowego oraz 22.000 tys. zł linii na gwarancje bankowe. Umowa obowiązywała do 20 marca 2017 roku i została prolongowana. Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe wyniósł 11.044,1 tys. zł.

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

**Limity transakcji operacji pochodnych**

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

Bank	Rodzaj	kwota limitu (w PLN)	ważny do dnia
Millennium Bank S.A.	limit transakcyjny	17 000 000,00	2017-03-23
BOŚ S.A.	limit transakcyjny	14 000 000,00	2019-02-16
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	5 000 000,00	2018-09-09
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	20 000 000,00	2017-12-12

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 31 grudnia 2016 roku. Kontrakty te zapadają do kwietnia 2017 roku

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	2 625 000,00	10 135 909,59
EUR	2 975 000,00	12 842 892,50

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 31 grudnia 2015 roku w PLN

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	13 450 000,00	52 254 570,00
EUR	1 000 000,00	4 252 840,00

Na dzień 21 kwietnia 2017 roku stan zawartych kontraktów na miesiące od stycznia 2017 do sierpnia 2017 roku na zakup walut USD i EUR wynosił odpowiednio: Kontrakty te zapadają do sierpnia 2017 roku

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	32 125 000	129 819 750,00
EUR	25 375 000	109 137 787,50

Dodatkowo spółka dominująca zawarła korytarzowe kontrakty opcyjne na zakup waluty USD. Kontrakty te składają się z prawa zakupu waluty USD po ustalonym kursie, jeżeli rzeczywisty kurs waluty amerykańskiej nie będzie niższy niż określony umownie kurs wymiany. Jeżeli kurs wymiany spadnie poniżej umownego kursu spółka ma obowiązek zakupić podwójną, określoną ilość waluty w pierwszej opcji Call. Konstrukcje tych opcji Call i Put mają wbudowany tzw. wyłącznik, tzn. warunek w postaci określonego kursu wymiany, powyżej którego opcja Call i opcja Put się wyłączają. Poniżej zestawienie prezentuje łączne wolumeny zawartych transakcji opcyjnych na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Opis	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
Kwota umowna opcji Call w USD	5 700 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	22 615 000
Kwota umowna opcji Put w USD	11 400 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	45 230 000

Poniżej zestawienie prezentuje łączne wolumeny zawartych transakcji opcyjnych na dzień 21 kwietnia 2017 roku:

Opis	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
Kwota umowna opcji Call w USD	22 650 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	90 334 800
Kwota umowna opcji Put w USD	45 300 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	180 669 600

Kontrakty te zapadają do marca 2018 roku

Terminy zapadalności tych kontraktów przypadają na okres od marca 2016 do stycznia 2018 roku. Wycena dotycząca pochodnych operacji zabezpieczających jest odnoszona w całości na kapitał z aktualizacji wyceny. Poniższa nota prezentuje zmiany wycen portfela zabezpieczeń na poszczególne okresy sprawozdawcze:

Opis	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	476	56
utworzony celowo	0	0
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	56	774
wykorzystany celowo	0	0
inne zmniejszenia	476	56
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	56	774

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

Spółka w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących z firmą Rainbow Tours S.A. W 2016 roku Emitent zlecił wystawienie gwarancji poza posiadanymi limitami. W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2016 roku. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2016 roku.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
Millennium Bank S.A.	11 044,1
BOŚ S.A.	383,6
Raiffeisen Bank Polska S.A.	4 078,8
<b>Razem</b>	<b>15 506,5</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2015 roku

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
Bank Millennium S.A.	9 439,6
BOŚ S.A.	956,1

Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 213,0
<b>Razem</b>	<b>11.608,7</b>

#### Gwarancje ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

Spółka poinformowała w dniu 11 sierpnia 2016 roku zawarł ze spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”) umowę nr GT 214/2016, dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”).

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

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

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

Gwarancja zabezpieczać będzie spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa w pkt 1 lit. a), lit. b) i lit c) powyżej, powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Rainbow Tours S.A. w okresie od dnia 17 września 2016 roku do dnia 16 września 2017 roku.

W przypadku wystąpienia przez Beneficjenta Gwarancji z żądaniem wypłaty z tytułu Gwarancji, Zobowiązany, na wniosek Gwaranta zobowiązany jest do pisemnego ustosunkowania się do zgłoszonego żądania w terminie 3 dni od daty doręczenia wniosku Gwaranta, załączając kopię umowy, której żądanie zapłaty dotyczy. W przypadku realizacji Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta Gwarancji, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji w terminie 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz z kosztami (wszelkie poniesione koszty), a w razie opóźnienia płatności dodatkowo wraz z odsetkami ustawowymi.

Dotychczasowa umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. (obowiązująca do dnia 16 września 2016 roku), o czym Zarząd spółki informował w raporcie bieżącym ESPI 25/2015 z dnia 5 sierpnia 2015 roku wynosi 119.870.900,00 zł (słownie: sto dziewiętnaście milionów osiemset siedemdziesiąt tysięcy dziewięćset złotych), zwana dalej „Sumą Gwarancji”, co stanowi równowartość kwoty 27.826.477,55 euro (słownie: dwadzieścia siedem milionów osiemset dwadzieścia sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt siedem euro pięćdziesiąt pięć eurocentów) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego Euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest z dnia 2 stycznia 2015 r. (1 EUR = 4,3078 PLN), opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2015 z dnia 2 stycznia 2015 roku. Kwota nowej gwarancji, obowiązującej od 17 września 2016 roku do 16 września 2017 roku jest większa o kwotę 10.429.100,00 PLN, co stanowi zwiększenie kwoty nowej gwarancji o około 8,7 % od dotychczasowej kwoty gwarancji. Zabezpieczeniem przedmiotowej umowy (zabezpieczeniem roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta Gwarancji) będą:

- kaucja, ustalona w wysokości rynkowej,
- hipoteka na nieruchomościach Zobowiązanego,
- weksel własny „in blanco” z klauzulą „bez protestu”.

Wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji została ustalona na poziomie rynkowym. Przedmiotowa umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej nie zawiera i nie przewiduje zapisów o karach umownych.

**18. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności**

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

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa

Segment C - Sprzedaż pozostała

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

**Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności w 2016 roku (w tys. zł)**

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

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

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2015-31.12.2015	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
<i>Opis</i>				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	902 774	209 551	2 292	1 114 617
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-764 587	-195 703	-1 941	-962 231
<i>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</i>	<i>138 187</i>	<i>13 848</i>	<i>351</i>	<i>152 386</i>
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-90 615	-5 568	-432	-96 615
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-15 869	-2 464	-441	-18 774
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			514	514
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-795	-795
<i>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</i>	<i>31 703</i>	<i>5 816</i>	<i>-803</i>	<i>36 716</i>

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

Zgodnie z MSSF 5 celem jest określenie podejścia księgowego do aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz do prezentacji i ujawniania informacji dotyczącej działalności zaniechanej. W szczególności standard zwraca uwagę, by aktywa, które spełniają kryteria klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży były:

- wyceniane według wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest niższa. Amortyzacja takich aktywów powinna zostać zaprzestana; oraz
- prezentowane oddzielnie w bilansie, zaś wyniki działalności zaniechanej były prezentowane oddzielnie w rachunku zysków i strat.

W 2016 i 2015 roku transakcje nie wystąpiły.

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

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

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

### Poniesione nakłady inwestycyjne

W 2016 roku Spółka poniosła następujące nakłady inwestycyjne:

- poniesione nakłady budowlane na modernizację biur sprzedaży oraz dodatkowe biuro w Centrali 6.283 tys. zł
- zakupione środki transportu 425 tys. zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia i pozostałe środki trwałe 1.543 tys. zł,

Spółka nie poniosła nakładów związanych z ochroną środowiska.

### Planowane nakłady inwestycyjne

W 2017 r. Spółka planuje ponieść nakłady inwestycyjne uruchomienie kolejnych biur obsługi klienta – ok. 1.000 tys. zł. Profil Spółki nie wymaga ponoszenia nakładów związanych z ochroną środowiska.

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

Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. w okresie od 01.01.2016 – 31.12.2016 wyspecyfikowane są w poniższej tabeli:

Opis	Suma	Bee&Free sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming sp. z o.o.
Przychody 01.01.2016-31.12.2016	64 721	64 576	134	0	0	0	11
Koszty 01.01.2016-31.12.2016	6 302	0	964	1 907	0	2 402	1 029
Przychody 01.01.2015-31.12.2015	70 643	70 309	0	0	0	334	
Koszty 01.01.2015-31.12.2015	7 457	297	3 354	0	0	980	2 826

Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansie Rainbow Tours S.A. ze spółkami z Grupy Kapitałowej

Opis	Suma.	Bee&Free sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming sp. z o.o.
Należności 01.01.2015-31.12.2015	12 028	4 054	0	0	0	0	28
Zobowiązania 01.01.2015-31.12.2015	3 242	140	69	978	0	0	2 055
Należności 01.01.2016-31.12.2016	12 496	1 204	166	0	7 470	3 628	28
Zobowiązania 01.01.2016-31.12.2016	884		146	58	0	0	680

W analizowanych okresach nie wystąpiły inne, znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo.

## 23. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

**24. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe****a. Przeciętne zatrudnienie w etatach**

Pracownicy	2015	2016
Fizyczni	1	1
Umysłowi	406	510
<b>Razem</b>	<b>407</b>	<b>511</b>

**b. Przeciętne zatrudnienie w osobach**

Pracownicy	2015	2016
Fizyczni	1	1
Umysłowi	485	597
<b>Razem</b>	<b>486</b>	<b>598</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Na podstawie oświadczeń złożonych przez wszystkich uprawnionych Uczestników Programu Motywacyjnego, tj. oświadczeń złożonych przez Grzegorza Baszczyńskiego – Prezesa Zarządu, Tomasza Czaplę – Wiceprezesa Zarządu oraz Remigiusza Talarkę – Wiceprezesa Zarządu Spółki, wskazani członkowie Zarządu, działając przy uwzględnieniu właściwych postanowień Regulaminu, statuujących „dobrowolny” charakter Prawa do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, a także mając na uwadze chęć zapewnienia kontynuowania przez Spółkę realizowanych planów rozwojowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz zwiększenie potencjału wzrostu gospodarczego i wynikowego Spółki oraz akcjonariuszy Rainbow Tours S.A., podjęli dobrowolne i nieodwołalne decyzje o zrzeczeniu się w całości Prawa do realizacji, za okres Edycji nr I Programu Motywacyjnego, warunkowego prawa, stanowiącego inny instrument pochodny, którego instrumentem bazowym jest wskaźnik finansowy w postaci zysku netto, na zasadach przewidzianych przez postanowienia Regulaminu i Umowy, a w konsekwencji Prawa do otrzymania od Spółki za okres Edycji nr I Programu Motywacyjnego rozliczenia pieniężnego w ustalonej wysokości odnoszącej się do zysku netto Spółki zawartego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy pokrywający się z okresem Edycji nr I Programu Motywacyjnego, tj. za rok obrotowy 2016 (wynoszącej łącznie dla uprawnionych Uczestników Programu Motywacyjnego 12% zysku netto). Złożone przez wskazanych członków Zarządu oświadczeń o przedmiotowym zrzeczeniu nie dotyczyły okresu Edycji nr II Programu Motywacyjnego, pokrywającego się z rokiem obrotowym Spółki 2017 i trwającego od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

#### Wprowadzenie nowej polityki wynagradzania członków organu Zarządzającego

W grudniu 2016 roku, na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 04/12/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku, wprowadzono w Spółce nowy dokument określający politykę wynagradzania członków organu zarządzającego Spółki, tj. obowiązujący od dnia 20 grudnia 2016 roku dokument „Polityki wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”.

Wprowadzenie nowej „Polityki wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” związane było z zamiarem wprowadzenia w Spółce nowego i zaktualizowanego dokumentu określającego politykę wynagradzania członków Zarządu Spółki:

- 1) dostosowanego w swych rozwiązaniach i postanowieniach, w możliwie najszerszym zakresie, do rekomendacji i zasad ładu korporacyjnego przewidzianych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (zwłaszcza Rozdział VI), realizującego również w możliwie najszerszym zakresie Zalecenia Komisji (UE) z dnia 14.12.2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) wraz z Zaleceniem Komisji (UE) z dnia 30.04.2009 r. uzupełniającym zalecenia 2004/913/WE i 2005/162/WE w sprawie systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na rynku regulowanym (2009/385/WE);

- 2) w związku z powołaniem przez Walne Zgromadzenie, mocą postanowień uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 listopada 2016 roku, Pana Piotra Burwicza, do pełnienia, począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku, funkcji Członka Zarządu Spółki.

Potrzeba zaktualizowania i przyjęcia nowego dokumentu określającego podstawowe ramy ustalania stałych oraz zmiennych składników wynagrodzeń członków organu zarządzającego (Zarządu) Spółki wynikała także m.in. z faktu wprowadzenia przez Radę Nadzorczą (mocą postanowień uchwały Nr 9/05/2016 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 31 maja 2016 roku) dla lat obrotowych 2016 i 2017 programu motywacyjnego dla Prezesa oraz Wiceprezesów Zarządu Spółki.

Z dniem wejścia w życie przyjętej, nowej „Polityki wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej” utraciła moc dotychczas obowiązująca w Spółce „Polityka wynagrodzeń dla członków organu zarządzającego Rainbow Tours S.A.” (polityka przyjęta mocą uchwały Rady Nadzorczej nr 6/05/2011 z dnia 27 maja 2011 roku).

W związku z przyjęciem, na mocy postanowień uchwały Nr 9/05/2016 Rady Nadzorczej z dnia 31 maja 2016 roku programu motywacyjnego dla członków Zarządu Rainbow Tours Spółka Akcyjna oraz kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki na lata obrachunkowe 2016-2017, Rada Nadzorcza Spółki:

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

co jednocześnie wynika z postanowień i jest zgodne z postanowieniami nowej „Polityki wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”.

Funkcjonująca w Spółce polityka wynagrodzeń (objęta dokumentem „Polityka wynagradzania członków organu zarządzającego Rainbow Tours Spółki Akcyjnej”) oraz wprowadzony w Spółce program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki, kluczowych menadżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki nie przewidują przyznawania w ramach programów motywacyjnych opcji i innych instrumentów powiązanych z akcjami.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom organów Spółki (Zarządu i Rady Nadzorczej) w roku obrotowym 2016 oraz w roku obrotowym 2015.

a. Wynagrodzenia brutto członków Zarządu należne i wypłacone w 2016 r. [w zł]

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
Grzegorz Baszczyński	174 432	174 432	300 000	300 000	1 451 467	1 451 467	1 925 899	1 925 899
Tomasz Czapla	149 772	149 772	273 000	273 000	1 318 586	1 318 586	1 741 358	1 741 358
Remigiusz Talarek	149 772	149 772	273 000	273 000	1 318 586	1 318 586	1 741 358	1 741 358
<b>Razem</b>	<b>473 976</b>	<b>473 976</b>	<b>846 000</b>	<b>846 000</b>	<b>4 088 639</b>	<b>4 088 639</b>	<b>5 408 615</b>	<b>5 408 615</b>

b. Wynagrodzenia brutto członków Zarządu należne i wypłacone w 2015 r. [w zł]

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
Grzegorz Baszczyński	174 432	174 032	300 000	293 033	1 373 830	1 373 830	1 848 262	1 840 895
Tomasz Czapla	149 772	149 372	273 000	266 660	1 248 114	1 248 114	1 670 886	1 664 146
Remigiusz Talarek	149 772	149 372	273 000	266 660	1 248 114	1 248 114	1 670 886	1 664 146
<b>Razem</b>	<b>473 976</b>	<b>472 776</b>	<b>846 000</b>	<b>826 353</b>	<b>3 870 057</b>	<b>3 870 057</b>	<b>5 190 033</b>	<b>5 169 186</b>

## c. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej należne i wypłacone w 2016 r. [w zł]

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

\*) 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.

## d. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej należne i wypłacone w 2015 r. [w zł]

Tytuł wypłaty	Wynagrodzenie stałe z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A.	
	Należne	Wypłacone
Osoba		
Grzegorz Kubica	12 000	12 000
Paweł Niewiadomski	12 000	12 000
Paweł Pietras	12 000	12 000
Joanna Stępień-Andrzejewska	12 000	12 000
Paweł Walczak	18 000	18 000
<b>Razem</b>	<b>66 000</b>	<b>66 000</b>

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie ujawniono zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które należałoby ujawnić w wynikach roku 2015.

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

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

**28. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**

Emitent nie ma prawnego poprzednika. Podmiot powstał jako nowoutworzony w 2003 r.

**29. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji**

Przedmiotowe sprawozdanie nie wymagało korekty wskaźnikiem inflacji.

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

Raport roczny za 2016 rok różni się od uprzednio publikowanych danych w Raporcie kwartalnym QSr 4.2016. Poniżej zaprezentowano różnice między danymi przekazanymi w raporcie okresowym QSr 4.2016 oraz niniejszym sprawozdaniem finansowym. Korekty dotyczą prezentacji przeniesienia leasingu z środków trwałych do należności, zmiany pozycji podatku odroczonego i przeniesienie kwoty do pasywów.

## Aktywa:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 2016-12-31 w tys. zł Qsr 4.2016	Stan na 2016-12-31 w tys. zł R2016	Różnica w tys. zł
1	2	3	4	5
A.	<b>Aktywa trwałe</b>	55 671	52 786	-2 885
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 947	1 948	1
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 081	18 222	-2 859
III.	Należności długoterminowe	8 758	10 307	1 549
IV.	Inwestycje długoterminowe	22 309	22 309	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 893	0	-1 893
B.	<b>Aktywa obrotowe</b>	208 379	211 160	2 781
I.	Zapasy	614	614	0
II.	Należności krótkoterminowe	155 598	158 340	2 742
III.	Inwestycje krótkoterminowe	41 878	41 917	39
IV.	Inne aktywa	10 289	10 289	0
	<b>Aktywa razem</b>	<b>264 050</b>	<b>263 946</b>	<b>-104</b>

## Pasywa:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 2016-12-31 w tys. zł [Qsr 4.2016]	Stan na 2016-12-31 w tys. zł [R2016]	Różnica w tys. zł
1	2	3	4	5
A.	Kapitał (fundusz) własny	106 528	104 643	-1 885
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	157 522	159 303	1 781
I.	Rezerwy na zobowiązania	853	1 170	317
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 450	2 280	-170
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	43 719	45 452	1 733
IV.	Inne pasywa	110 500	110 401	-99
	<b>Pasywa razem</b>	<b>264 050</b>	<b>263 946</b>	<b>-104</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od 2016-01-01 do 2016-12-31 w tys. zł [Qsr 4.2016]	Za okres od 2016-01-01 do 2016-12-31 w tys. zł [R2016]	Różnica w tys. zł
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 198 013	1 196 398	-1 615
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 029 849	1 029 017	-832
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	168 164	167 381	-783
D.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)	32 944	32 161	-783
E.	Pozostałe przychody operacyjne	629	687	58
F.	Pozostałe koszty operacyjne	1 833	1 845	12
G.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)	31 740	31 003	-737
H.	Przychody finansowe	850	875	25
I.	Koszty finansowe	2 803	2 803	
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)	29 787	29 075	-712
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)			
L.	Zysk (strata) brutto (J+/-K)	29 787	29 075	-712
M.	Podatek dochodowy	5 886	6 002	116
O.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	23 901	23 073	-828

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

Nie dokonywano zmian zasad (polityki) rachunkowości, za wyjątkiem opisanych poniżej w Nocie 32.

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

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

**Korekty wprowadzone na dzień 01.01.2015**

	Dt	Cr
<b>Wynik za 2014</b>		<b>30 399</b>
Koszty marketingu na 2014.12.31	6 300	
Podatek odroczonego		1 197
Podatek dochodowy		-106
Różnice kursowe 31.12.2014 koszty		246
Różnice kursowe 31.12.2014 przychody	1 743	
Podatek odroczonego od wyceny różnic kursowych		285
<b>Wynik za 2014 rok po korektach</b>		<b>23 978</b>
<b>Razem korekta błędów na dzień 01.01.2015 - Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>- 6 421</b>

**Korekty wprowadzone na dzień 31.12.2016**

Koszty marketingu na 2014.12.31 - odwrócenie operacji		6 300
Podatek odroczonego - odwrócenie operacji	1 197	
Koszty marketingu na 2015.12.31	9 295	
Podatek odroczonego		1 766
Różnice kursowe 31.12.2014 koszty	246	
Różnice kursowe 31.12.2014 przychody		1 743
Podatek odroczonego od wyceny	284	
Różnice kursowe 31.12.2015 przychody	1 707	
Różnice kursowe 31.12.2015 koszty		252
Korekta 2015 - zwiększenie kosztów	2 267	
<b>Salda</b>	<b>14 996</b>	<b>12 832</b>
<b>Korekta wyniku za 2015</b>		<b>- 2 164</b>
<b>Razem korekta błędów na 31.12.2016 - Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>- 8 585</b>

Poniższe tabele zawierają prezentację zmian pozycji sprawozdawczych w stosunku do uprzednio publikowanych danych.

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 2014-12-31 w tys. zł	Zmiana	Stan na 2015-01-01 w tys. zł
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>25 402</b>	<b>987</b>	<b>26 389</b>
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8 848</b>	<b>1</b>	<b>8 849</b>
1.	Środki trwałe	8 044	1	8 045
e)	inne środki trwałe	610	1	611
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 509</b>	<b>986</b>	<b>2 495</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 509	986	2 495
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>190 118</b>	<b>-7 796</b>	<b>182 322</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>15</b>
4.	Towary	14	1	15
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>83 892</b>	<b>-1 497</b>	<b>82 395</b>
2.	Należności od pozostałych jednostek	77 512	-1 497	76 015
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	58 887	-1 497	57 390
-	do 12 miesięcy	58 887	-1 497	57 390
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>22 438</b>	<b>-6 300</b>	<b>16 138</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>215 520</b>	<b>-6 809</b>	<b>208 711</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 2014-12-31 w tys. zł	Zmiana	Stan na 2015-01-01 w tys. zł
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>83 945</b>	<b>-6 421</b>	<b>77 524</b>
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-6 421	-6 421
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>131 575</b>	<b>-388</b>	<b>131 187</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 693</b>	<b>-494</b>	<b>5 199</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494	-494	0
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>108 553</b>	<b>105</b>	<b>108 658</b>
2.	Wobec pozostałych jednostek	105 410	105	105 515
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 724	105	7 829
<b>IV.</b>	<b>Inne pasywa</b>	<b>17 329</b>	<b>1</b>	<b>17 330</b>
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	17 329	1	17 330
-	krótkoterminowe	17 329	1	17 330
<b>Pasywa razem</b>		<b>215 520</b>	<b>-6 809</b>	<b>208 711</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 2015-12-31 w tys. zł	Zmiana	Stan na 2015-12-31 w tys. zł
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>30 907</b>	<b>10 284</b>	<b>41 191</b>
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>9 013</b>	<b>9 013</b>
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>975</b>	<b>1 271</b>	<b>2 246</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	975	1 271	2 246
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>211 407</b>	<b>-22 029</b>	<b>189 378</b>
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>108 746</b>	<b>-10 468</b>	<b>98 278</b>
2.	Należności od pozostałych jednostek	96 718	-10 468	86 250
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	71 532	-1 455	70 077
c)	inne	17 987	-9 013	8 974
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>25 674</b>	<b>-11 561</b>	<b>14 113</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>242 314</b>	<b>-11 745</b>	<b>230 569</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 2015-12-31	Zmiana	Stan na 2015-12-31
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>103 870</b>	<b>-8 585</b>	<b>95 285</b>
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-6 421	-6 421
VIII.	Zysk (strata) netto	31 890	-2 164	29 726
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>138 444</b>	<b>-3 160</b>	<b>135 284</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 021</b>	<b>-496</b>	<b>3 525</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	495	-495	0
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 453	-1	3 452
-	krótkoterminowa	3 441	-1	3 440
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>90 468</b>	<b>-44 741</b>	<b>45 727</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	3 242	1	3 243
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 242	1	3 243
2.	Wobec pozostałych jednostek	87 226	-44 742	42 484
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	65 216	-33 982	31 234
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 961	106	6 067
i)	inne	14 703	-10 866	3 837
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>43 592</b>	<b>42 077</b>	<b>85 669</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>242 314</b>	<b>-11 745</b>	<b>230 569</b>
<b>Zysk na akcje</b>		<b>2,19</b>		<b>2,04</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	różnice	Za okres od do
		2015-01-01		2015-01-01
		2015-12-31		2015-12-31
		w tys. zł		w tys. zł
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 111 846</b>	<b>2 771</b>	<b>1 114 617</b>
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>960 006</b>	<b>2225</b>	<b>962 231</b>
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>151 840</b>	<b>546</b>	<b>152 386</b>
<b>D.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)</b>	<b>39 445</b>	<b>-2448</b>	<b>36 997</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>514</b>	<b>0</b>	<b>514</b>
<b>F.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>795</b>	<b>0</b>	<b>795</b>
<b>G.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)</b>	<b>39 164</b>	<b>-2448</b>	<b>36 716</b>
<b>H.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 836</b>	<b>0</b>	<b>1 836</b>
<b>I.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 393</b>	<b>1</b>	<b>1 394</b>
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)</b>	<b>39 607</b>	<b>-2449</b>	<b>37 158</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J+/-K)</b>	<b>39 607</b>	<b>-2449</b>	<b>37 158</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>7 717</b>	<b>-285</b>	<b>7 432</b>
<b>O.</b>	<b>Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>31 890</b>	<b>-2164</b>	<b>29 726</b>
<b>O.</b>	<b>Zysk na 1 akcję</b>	<b>2,19</b>		<b>2,04</b>

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

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

### **34. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego**

Emitent sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Konsolidacją za rok 2016 zostaną objęte następujące podmioty:

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

### **35. Inne informacje**

**Uzupełnienie informacji do Raportu bieżącego Spółki Nr 36/2016 z dnia 11 sierpnia 2016 roku „Zawarcie znaczącej umowy - Umowa o udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej” w zakresie szczegółowych warunków finansowych umowy.**

Spółka przekazuje poniżej szczegółowe warunki finansowe uregulowane przez postanowienia umowy nr GT 214/2016 z dnia 11 sierpnia 2016 roku, zawartej przez Spółkę ze spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”), dotyczącej udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”).

Zabezpieczeniem przedmiotowej umowy o udzielenie gwarancji, na mocy której Gwarant udzielił Gwarancji nr GT 214/2016 na zabezpieczenie roszczeń powstałych w wyniku realizacji Gwarancji (zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta Gwarancji), są:

- a) kaucja ustanowiona na rachunku bankowym Gwaranta, ustalona w wysokości rynkowej, w łącznej wysokości 6.290.590,35 zł (sześć milionów dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt złotych trzydzieści pięć groszy), na poczet której zostają zaliczone:
  - kaucje w kwocie 6.144.249,00 zł (sześć milionów sto czterdzieści cztery tysiące dwieście czterdzieści dziewięć złotych) ustanowione na mocy odrębnej Umowy ustanowienia kaucji z dnia 4 sierpnia 2015 roku, zmienionej Porozumieniem z dnia 5 kwietnia 2016 roku i zmienionej Umową ustanowienia kaucji z dnia 11 sierpnia 2016 roku oraz,
  - odsetki, wyliczone na dzień 16 października 2016 roku, w wysokości 146.341,35 zł (sto czterdzieści sześć tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych trzydzieści pięć groszy) z tytułu zakończonych lokat kaucji ustanowionych na podstawie odrębnej Umowy ustanowienia kaucji z dnia 4 sierpnia 2015 roku, zmienionej Porozumieniem z dnia 5 kwietnia 2016 roku i zmienionej Umową ustanowienia kaucji z dnia 11 sierpnia 2016 roku z tytułu lokat kaucji ustanowionej na podstawie wskazanej Umowy ustanowienia kaucji z dnia 4 sierpnia 2015 roku, zmienionej Porozumieniem z dnia 5 kwietnia 2016 roku;

Ww. kaucja odpowiednio zabezpiecza również roszczenia Gwaranta z tytułu zawartej pomiędzy Spółką i Gwarantem Umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatora turystyki i pośrednika turystycznego z dnia 4 sierpnia 2015 roku (Gwarancja GT 137/2015);

- b) hipoteka na nieruchomościach Zobowiązanego (Spółki) położonych w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270, o wartości 10.278.000,00 zł (dziesięć milionów dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych) w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych, w terminie do dnia 16 października 2018 roku;

Ustanowione zabezpieczenie hipoteczne stanowi jednocześnie zabezpieczenie Gwarancji GT 110/2014 z dnia 13 sierpnia 2014 roku oraz Gwarancji GT 137/2015 z dnia 4 sierpnia 2015 roku;



- c) weksel własny „in blanco” z klauzulą „bez protestu”; zgodnie z Deklaracją Wekslową weksel może zostać wypełniony do kwoty 130.300.000 zł (sto trzydzieści milionów trzysta tysięcy złotych)

Wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego (Spółki) za wystawienie Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 977.250,00 zł (dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt złotych), płatną przed wydaniem Gwarancji przelewem na rachunek Gwaranta w terminie do dnia 10 sierpnia 2016 roku.

### 36. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

#### Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2015

Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 22 lit.d Statutu Spółki oraz § 3 ust.2 lit.c Regulaminu Rady Nadzorczej, dokonała w dniu 3 czerwca 2015 roku wyboru niżej wskazanego podmiotu przeprowadzającego przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2015, tj.: badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz przeglądów jednostkowego półrocznego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za półrocze 2015 roku:

DGA Audyt Spółka z o.o., 61-896 Poznań ul. Towarowa 35 (podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ew. 380).

Wynagrodzenie DGA Audyt Spółki z o.o. za usługi świadczone za rok obrotowy 2015 było następujące:

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku – 8,0 tys. netto (wyplacone)
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku – 6,0 tys. netto (wyplacone),
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 roku – 20,0 tys. netto (wyplacone),
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 roku – 10,0 tys. netto (wyplacone).

Razem wartość usług: 44,0 tys. netto

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

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

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

i postanowiła powierzyć przeprowadzenie powyższego przeglądu i badania spółce:

Nazwa (firma) podmiotu:	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Adres siedziby:	00-854 Warszawa, Al. Jana Pawła II 19

Dane o rejestracji:	spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000446833
Nr KRBR:	Podmiot wpisany na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” prowadzonej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73

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

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

- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2016 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku,
- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2016 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku.


Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2016 rok:

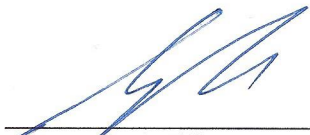
- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku – 12,5 tys. zł netto (wyплаcone),
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku – 12,5 tys. zł netto (wyплаcone),
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok – 32,0 tys.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

Razem wartość usług: 67,0 tys. zł netto.


**Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej:**

Łódź, dnia 28 kwietnia 2017 roku

  
Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu


  
Tomasz Czaplą – Wiceprezes Zarządu

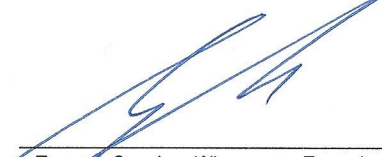
  
Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

  
Piotr Burwicz – Członek Zarządu


**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Łódź, dnia 28 kwietnia 2017 roku

  
Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

  
Tomasz Czaplą – Wiceprezes Zarządu

  
Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

  
Piotr Burwicz – Członek Zarządu