



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours
za rok obrotowy 2016**

Łódź, 28 kwietnia 2017 roku

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS**Spis treści**

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ	3
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	6
5.	WPROWADZENIE.....	7
5.1.	INFORMACJE OGÓLNE	7
5.2.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI	9
5.3.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
5.4.	GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS	9
5.4.1.	Skład Grupy Kapitałowej	9
5.4.2.	Spółki nie objęte konsolidacją	9
5.4.3.	Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych	9
6.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	10
6.1.	PODSTAWOWE ZASADY	10
6.2.	KONSOLIDACJA	10
6.3.	WYCENA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SPÓŁKI	12
6.3.1.	Wartość firmy	12
6.3.2.	Wartości niematerialne	12
6.3.3.	Rzeczowe aktywa trwałe	13
6.3.4.	Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	13
6.3.5.	Instrumenty finansowe	14
6.3.6.	Zapasy	16
6.3.7.	Należności	16
6.3.8.	Gotówka	17
6.3.9.	Czynne rozliczenia międzyokresowe	17
6.3.10.	Inne pozostałe aktywa	17
6.3.11.	Kapitały własne	18
6.3.12.	Zobowiązania	18
6.3.13.	Rezerwy na zobowiązania	18
6.3.14.	Świadczenia pracownicze	19
6.3.15.	Podatek odroczony	19
6.3.16.	Zobowiązania i aktywa warunkowe	20
6.3.17.	Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej	20
6.3.18.	Trwała utrata wartości aktywów	21
6.3.19.	Działalność zaniechana	22
6.3.20.	Leasing	22
6.3.21.	Rachunkowość zabezpieczeń	23
6.4.	ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO	24
6.4.1.	Wynik finansowy netto	24
6.4.2.	Przychody ze sprzedaży	24
6.4.3.	Koszty działalności podstawowej	24
6.4.4.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
6.4.5.	Przychody i koszty finansowe	25
6.4.6.	Podatek dochodowy i podatek odroczony	25
6.4.7.	Wyplata dywidendy	26
6.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	26
6.6.	WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA	26
6.7.	PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	27
6.8.	NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	27
7.	PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	29
8.	PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE.....	29
9.	WYBRANE DANE FINANSOWE	31

10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU	33
10.1. WARTOŚĆ FIRMY.....	33
10.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	33
10.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	34
10.4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	37
10.5. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	38
10.6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	39
10.7. ZAPASY.....	39
10.8. NALEŻNOŚCI	40
10.9. POZOSTAŁE AKTYWA	42
10.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	42
10.11. KAPITAŁ WŁASNY.....	42
10.12. REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	43
10.13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I URLOPOWE	44
10.14. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO.....	44
10.15. ZOBOWIĄZANIA.....	45
10.16. REZERWY I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	47
10.17. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY.....	47
11. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	48
11.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW.....	48
11.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW, PRODUKTÓW I TOWARÓW, KOSZT SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	48
11.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY OPERACYJNE.....	48
11.4. PRZYCHODY / KOSZTY FINANSOWE	49
11.5. PODATEK DOCHODOWY	49
11.6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	50
12. POZYCJE WARUNKOWE	50
12.1. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA	50
12.2. SPRAWY SPORNE	53
13. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	53
13.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE	53
13.2. POŁĄCZENIA, NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE	54
13.3. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH.....	54
13.4. INNE TRANSAKCJE.....	54
13.5. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	54
14. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	55
15. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	55
15.1. POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	55
15.3. CELE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	57
15.5. ZARRZĄDZENIE RYZYKIEM WALUTOWYM.....	57
15.6. WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO WALUTOWE	57
15.7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STÓP PROCENTOWYCH	58
15.8. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM	58
15.9. ZABEZPIECZENIE RYZYKA KREDYTOWEGO	58
15.10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI.....	58
15.11. WYCENA W WARTOŚCI GODZIWEJ	59
15.12. Korekty błędów.....	59
16. INNE INFORMACJE	64

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI MAJĄTKOWEJ

Opis	Dane Przekształcone 01.01.2015	Dane Przekształcone 31.12.2015	31.12.2016
Aktywa trwałe	10 898	34 380	47 856
Rzeczowe aktywa trwałe	8 023	18 555	32 627
Wartości niematerialne	4	144	184
Wartości firmy	0	4 541	4 541
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	196
Należności długoterminowe	0	9 013	8 758
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	1 550
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 675	1 931	0
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa obrotowe	181 285	184 650	207 299
Zapasy	14	16	614
Należności handlowe oraz pozostałe należności	80 177	90 886	148 108
Pozostałe aktywa finansowe	400	519	1 352
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	486
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 580	79 140	45 424
Pozostałe aktywa	16 114	14 089	11 315
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	192 183	219 030	255 155

Opis	Dane Przekształcone 01.01.2015	Dane Przekształcone 31.12.2015	31.12.2016
Kapitał własny	57 258	77 167	90 173
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384	32 384
Kapitał z aktualizacji wyceny	476	56	774
Udziały (akcje) własne	-420	-420	-420
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 572	11 818	29 294
Zysk netto okresu obrotowego	25 935	31 910	26 977
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	-36	-291
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	57 258	77 167	90 173
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0
Zobowiązanie długoterminowe	506	2 716	5 216
Pożyczki i kredyty bankowe	0	2 341	2 281
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494	0	632
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	12	23
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	363	2 280
Rezerwy długoterminowe i pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	134 419	139 147	159 766
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	111 154	48 064	47 204
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	90	54	16
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	488	505
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	659	659
Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania	22 516	89 882	111 382
Pasywa razem	192 183	219 030	255 155

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Opis	Dane Przekształcone 01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 119 149	1 201 044
Koszt własny sprzedaży	963 712	1 030 413
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	155 437	170 631
Koszty sprzedaży	95 918	115 736
Koszty ogólnego zarządu	18 777	19 581
Pozostałe przychody operacyjne	884	1 508
Pozostałe koszty operacyjne	2 550	2 466
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	39 076	34 356
Zyski z inwestycji	0	0
Straty z inwestycji	0	0
Przychody finansowe	1 850	901
Koszty finansowe	1 473	1 752
Zyski (straty) finansowe - netto	377	-851
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 453	33 505
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-7 543	-6 528
Podatek bieżący	-7 194	-5 900
Podatek odroczony	-349	-628
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-349	-628
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 910	26 977
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	31 910	26 977
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	31 910	26 977
Przypadający: Akcjonariuszom nieposiadającym kontroli	0	0
Inne całkowite dochody	56	774
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	69	956
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-13	-182
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	56	774
Łączne całkowite dochody:	31 966	27 751
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	31 966	0
Przypadający: Akcjonariuszom nieposiadającym kontroli	0	0
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0
stopień uprzywilejowania	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	2,19	1,85
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	2,19	1,85
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	2,19	1,85
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	2,19	1,85
Całkowite dochody na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	2,20	1,91
Całkowite dochody na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	2,20	1,91
Dywidenda wypłacona na 1 akcję	0,80	1,00

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowo	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Zysk z lat ubiegłych	Zakup akcji własnych	Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	Razem
B.O. 2015.01.01 - dane uprzednio publikowane	1 455	32 384	0	476		44 645	-420	0	78 540
Korekta błęd lat ubiegłych						-21 282			
B.O. 2015.01.01	1 455	32 384	0	476		23 363	-420	0	57 258
Wynik roku bieżącego					31 910				31 910
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego po wypłacie dywidendy									0
Wycena instrumentów zabezpieczających				56					56
Suma całkowitych dochodów				56	31 910				31 966
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane									0
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą								-36	-36
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)				-476					-476
Wypłata dywidendy						-11 545			-11 545
B.Z. 2015.12.31	1 455	32 384	0	56	31 910	11 818	-420	-36	77 167
B.O. 2016.01.01 - dane uprzednio publikowane	1 455	32 384	0	56		67 172	-420	-36	100 611
Korekta błęd lat ubiegłych						-23 444			
B.O. 2016.01.01	1 455	32 384	0	56		43 728	-420	-36	77 167
Wynik roku bieżącego					26 977				26 977
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego									0
Wycena instrumentów zabezpieczających				774					774
Suma całkowitych dochodów				774	26 977				27 751
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą								-255	-255
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)				-56					-56
Wypłata dywidendy						-14 434			-14 434
B.Z. 2016.12.31	1 455	32 384	0	774	26 977	29 294	-420	-291	90 173

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Opis	01.01.2015 - 31.12.2015 Dane przekształcone	01.01.2016 - 31.12.2016
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 453	33 505
II. Korekty razem	-14 454	-31 264
Amortyzacja	1 800	2 694
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 852	-662
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	133	-107
Zmiana stanu rezerw	2 434	-3 094
Zmiana stanu zapasów	-1	-599
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-24 045	-63 460
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	7 077	33 964
Inne korekty	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	-11 647	-6 528
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 352	-4 287
Odsetki otrzymane	1 581	1 030
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	405	3 231
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-50	85
Spłata pożyczek / kredytów	265	325
Udzielenie pożyczek / kredytów	315	240
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	-414	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
Zakup podmiotu zależnego	414	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	7 987	17 418
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 465	-13 072
Środki uzyskane z emisji	341	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-363	-78
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	0	0
Spłata pożyczek / kredytów	363	78
Zaciągnięcie / Spłata inne	-97	699
Zaciągnięcie inne	1	699
Spłata inne	98	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	559	2 279
Dywidendy wypłacone	11 546	14 432
Odsetki zapłacone	103	267
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-12 327	-16 357
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 440	-33 716
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-5 440	-33 716
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	84 580	79 140
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	79 140	45 424

5. WPROWADZENIE

5.1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours jest świadczenie usług turystycznych, w szczególności w zakresie organizacji i sprzedaży własnych imprez turystycznych oraz pośrednictwa w sprzedaży obcych usług turystycznych. Wraz z rozwojem działalności w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej Rainbow Tours znalazła się również sprzedaż biletów lotniczych, autobusowych i promowych.

Sprzedaż realizowana jest przy wykorzystaniu czterech głównych kanałów dystrybucji: sieci własnych punktów sprzedaży (biur obsługi klienta), sieci agencyjnej, internetu oraz niezależnej linii call center. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Rainbow Tours Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, pod adresem: 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000178650.

Na dzień bilansowy Grupę Kapitałową Rainbow Tours stanowią ponadto następujące jednostki zależne:

Lp	Nazwa Podmiotu	Siedziba Podmiotu	Udział w kapitale	Udział w głosach na ZW / WZ
1	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%
2	Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o.	90-105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	100%	100%
3	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%
4	Bee & Free Sp. z o.o.	90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%
5	Rainbow Hotels A.E.	Grecja, Zakynthos	100%	100%
6	White Olive A.E.	Grecja, Zakynthos	100%	100%

Rainbow Tours Spółka Akcyjna – podmiot dominujący

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

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

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

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

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

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

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

Wskazana spółka po zmianie nazwy od 2017 roku będzie się specjalizować w przygotowaniu oferty kierowanej do firm, oferując różnego rodzaju zorganizowane imprezy „motywacyjne”. Drugą odnogą biznesową wskazanej spółki jest „incoming”, czyli imprezy organizowane w Polsce dla klientów zagranicznych. Spółka Dominująca w Grupie Kapitałowej szacuje, iż Rainbow Incentive & Incoming sp. z o.o. w 2017 roku wygeneruje około 20 mln przychodu, przy podobnej rentowności jak touroperator Rainbow Tours S.A.

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

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

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

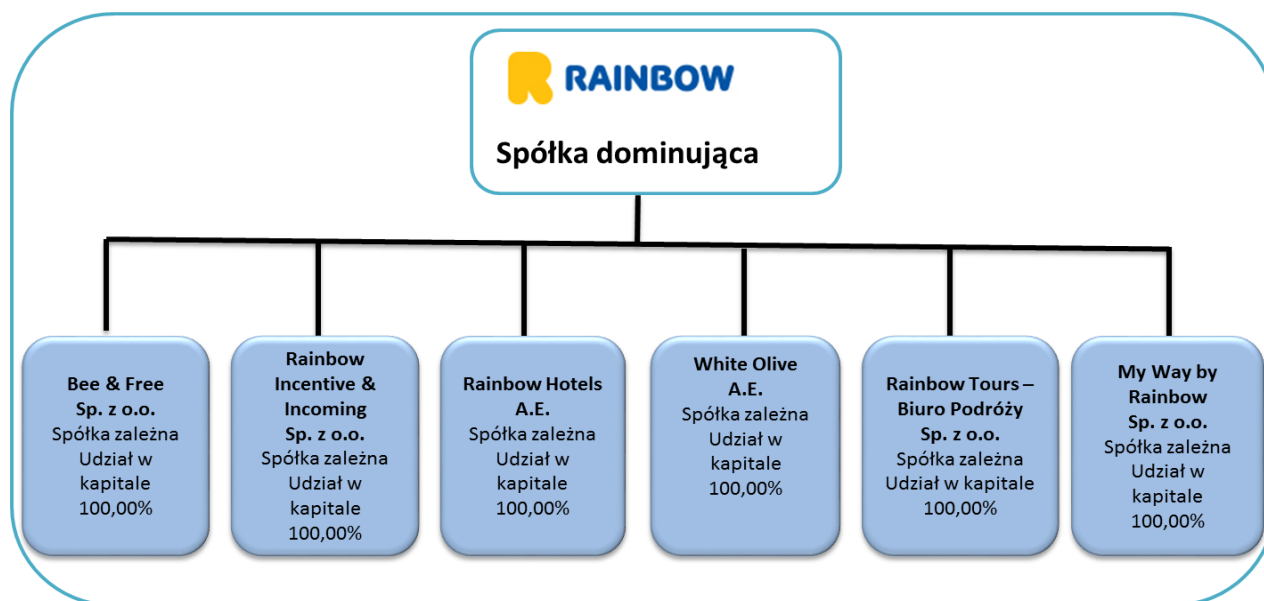
5) Rainbow Hotels A.E. – spółka zależna

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

6) White Olive A.E. – spółka zależna

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2016 roku obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”). Poniższy wykres prezentuje stan Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku.



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

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

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

5.2. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego.

Jednostka ustala, jako dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 28.04.2017 roku.

5.3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w bilansie według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 1 stycznia 2015 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za 2016 rok oraz za 2015 rok, rachunek zysków i strat obejmujący dane za okres od 01.01-31.12.2016 oraz 01.01-31.12.2015 i rachunek przepływów środków pieniężnych, obejmujący dane za okres od 01.01-31.12.2016 i 01.01-31.12.2015 oraz noty objaśniające do w/w sprawozdań finansowych.

5.4. GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS

5.4.1. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka Rainbow Tours S.A.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące udziałów w kapitale własnym, udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu oraz przedmiotu działalności spółek zależnych, w których Rainbow Tours S.A. posiada udziały.

Lp	Spółka nazwa i siedziba	% udziału w kapitale zakładowym	Kraj rejestracji	% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników . walnym zgromadzeniu	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE					
1	„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.	100,00%	Polska	100,00%	Organizacji oferty turystycznej w ramach tzw. dynamicznego pakietowania.
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. Łódź	100,00%	Polska	100,00%	Pośrednictwo w sprzedaży materiałów i usług marketingowych dla spółek Grupy
3	Rainbow Incentive & Incoming sp. z o.o.	100,00%	Polska	100,00%	Pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych
4	Bee&Free Sp. z o.o. Łódź	100,00%	Polska	100,00%	Pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych
5	Rainbow Hotels A.E.	100,00%	Grecja	100,00%	Działalność hoteli
6	White Olive A.E.	100,00%	Grecja	100,00%	Działalność hoteli

5.4.2. Spółki nie objęte konsolidacją

Konsolidacją objęte są wszystkie jednostki zależne. Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych.

5.4.3. Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych

W trakcie roku 2016 nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours.

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.

6. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. PODSTAWOWE ZASADY

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu.

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.

6.2. KONSOLIDACJA

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej,
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
4. Sprawozdanie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
5. Informację dodatkową.

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

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

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

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

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

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

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

6.3. WYCENA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SPÓŁKI

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.

6.3.1. Wartość firmy

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

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

6.3.2. Wartości niematerialne

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych: Oprogramowanie 5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

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

6.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

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

6.3.4. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.3.5. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

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

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

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

Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

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

Ustalanie wartości instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu. Wartość instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu ustalana jest w sposób analogiczny do pożyczek udzielanych

przez jednostkę. Jeżeli instrument dłużny posiada oryginalną datę zapadalności do 12 miesięcy za przybliżenie efektywnej stopy zwrotu uznaje liniowe rozliczenie dyskonta i odsetek, o ile różnica nie będzie istotna dla sprawozdania finansowego ze względu na wartość posiadanych instrumentów.

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

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

Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

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

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

6.3.6. Zapasy

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

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

6.3.7. 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 następowala natychmiast; lub

2. wynikającej z oszacowania zdolności kredytowej odbiorcy i odpowiadającej stopie procentowej pożyczki, którą jednostka byłaby skłonna udzielić temu odbiorcy, jeżeli wbudowana w umowę stopa zwrotu nie istnieje lub nie odpowiada warunkom rynkowym.

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

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

6.3.8. 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 nieznaczące ryzyko zmian wartości.

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

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

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

6.3.9. Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

6.3.10. Inne pozostałe aktywa

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

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

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

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

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

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

6.3.11. Kapitały własne

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

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

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

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

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

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

6.3.12. Zobowiązania

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

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

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

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

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

6.3.13. Rezerwy na zobowiązania

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

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Inne rezerwy

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

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

6.3.14. 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.

6.3.15. 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 księgowa < wartości podatkowej	Dla aktywów
Wartość księgowa > wartości podatkowej	Dla pasywów

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

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

6.3.16. 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.

6.3.17. 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.

6.3.18. 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 odchylen (powyżej 20% w stosunku do poprzedniego roku) w zakresie kosztów bieżących.
3. Dyrektora finansowego, który odpowiedzialny jest za analizowanie przesłanek utraty wartości w wyniku zmian stóp procentowych i znaczących zmian kursów walut

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

Dyrektor finansowy na podstawie uzyskanych informacji sporządza prognozowane rachunki zysków i strat, a następnie na tej podstawie prognozowane przepływy pieniężne. Przepływy pieniężne powinny zawierać wydatki (w tym także niezbędne inwestycje) związane z użytkowaniem aktywów w okresie objętym prognozą oraz przewidywane wpływy z majątku likwidowanego oraz koszty likwidacji. Dyrektor finansowy w uzgodnieniu z Zarządem dobiera odpowiednią stopę dyskonta. Stopa dyskonta ustalona jest przed opodatkowaniem i odzwierciedla bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem majątkowym. Wartość przepływów pieniężnych kalkulacji pochodzi z planów

finansowych jednostki na lata następne, a w okresach wykraczających poza plan z ekstrapolacji wielkości planowanych przez okres ekonomicznej użyteczności podstawowych elementów ośrodka przy zachowaniu zasady ostrożności (zakładając, że przychody i koszty zmienne w kolejnych latach wykażą tendencję, taką jaką jednostka obserwowała w ciągu dotychczasowych 3 lat lub inną opartą na decyzji podjętej przez Zarząd jednostki).

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych.

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

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

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

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

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

6.3.19. 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.

6.3.20. Leasing

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

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

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

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

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

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

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

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

6.3.21. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z przyjętą w Spółce polityką zabezpieczeń, wyznaczane 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.

6.4. ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

6.4.1. Wynik finansowy netto

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

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

6.4.2. Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

6.4.3. Koszty działalności podstawowej

Koszty działalności podstawowej ujmowane są w rachunku wyników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów (przychody i koszty dotyczące tej samej transakcji ujmowane są równolegle). Koszty działalności podstawowej obejmują uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, wynikłe z prowadzenia statutowej

działalności Spółki, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców.

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

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

6.4.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

6.4.5. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

6.4.6. Podatek dochodowy i podatek odroczony

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

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści

ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

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

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

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

6.4.7. Wypłata dywidendy

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

6.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

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

6.6. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA

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

Ważne oszacowania i osady księgowe.

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

(a) Szacowana utrata wartości firmy.

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

(b) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych.

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

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

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

Wzrost stopy dyskontowej ma wpływ na zmianę szacunku.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności.

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

6.7. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

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

6.8. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

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

Grupa 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.

7. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

Segmenty działalności	Działalność	Działalność	Działalność	Razem
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01.01.2016-31.12.2016	Touroperska	pośrednictwa turystycznego	pozostała	
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 044 942	152 810	3 292	1 201 044
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	887 515	138 580	4 318	1 030 413
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	157 427	14 230	-1 026	170 631
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	107 302	7 681	753	115 736
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	17 434	1 766	381	19 581
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			1 508	1 508
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			2 466	2 466
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 691	4 783	-3 118	34 356

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

Segmenty działalności	Działalność	Działalność	Działalność	Razem
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01.01.2015-31.12.2015	Touroperska	pośrednictwa turystycznego	pozostała	
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	902 774	213 690	2 685	1 119 149
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	763 606	196 285	3 821	963 712
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	139 168	17 405	-1 136	155 437
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	87 656	7 830	432	95 918
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	15 869	2 438	470	18 777
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			884	884
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne		1 708	842	2 550
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 643	5 429	-1 996	39 076

8. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Działalność Grupy, z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności cechuje się sezonowością. Zarząd zgodnie z wcześniejszymi założeniami kieruje się polityką niwelowania różnic wynikających z sezonowości oferowanych usług kreując nowe kierunki zimowych wyjazdów egzotycznych i narciarskich.

Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do 2016 roku. Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Emitent zrezygnował z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

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

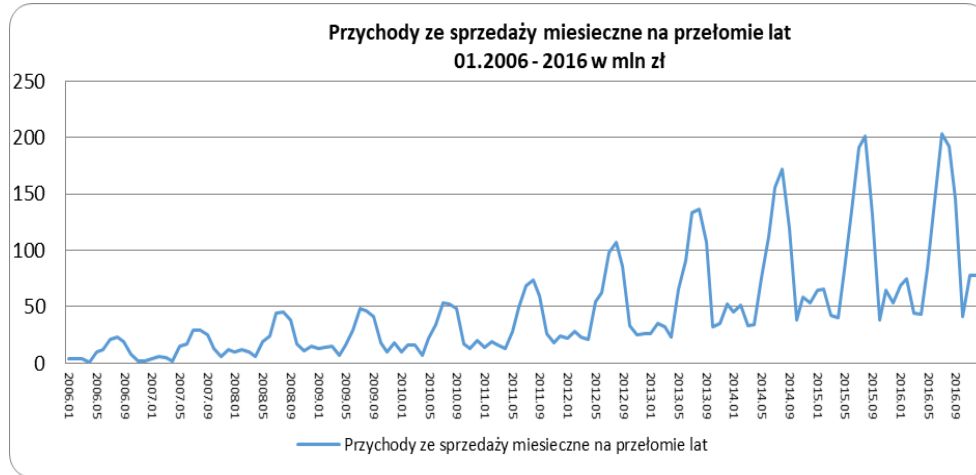


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 – 2016

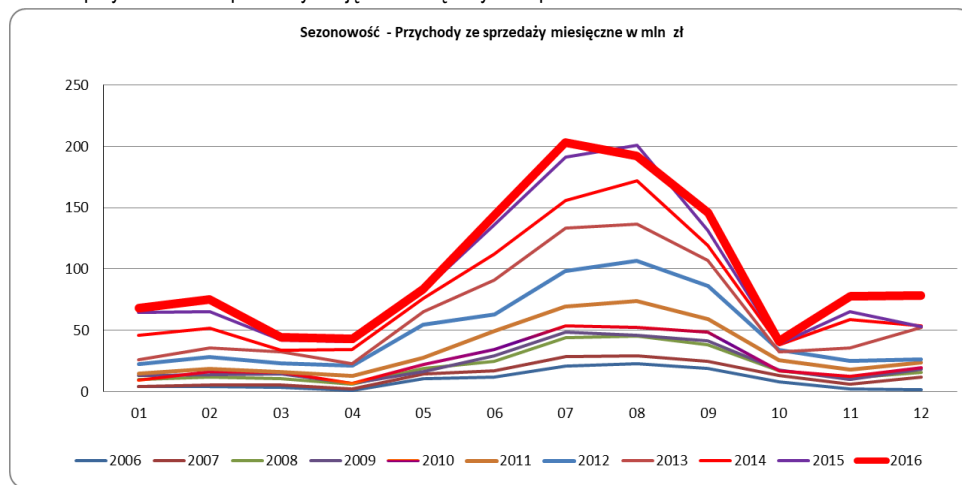
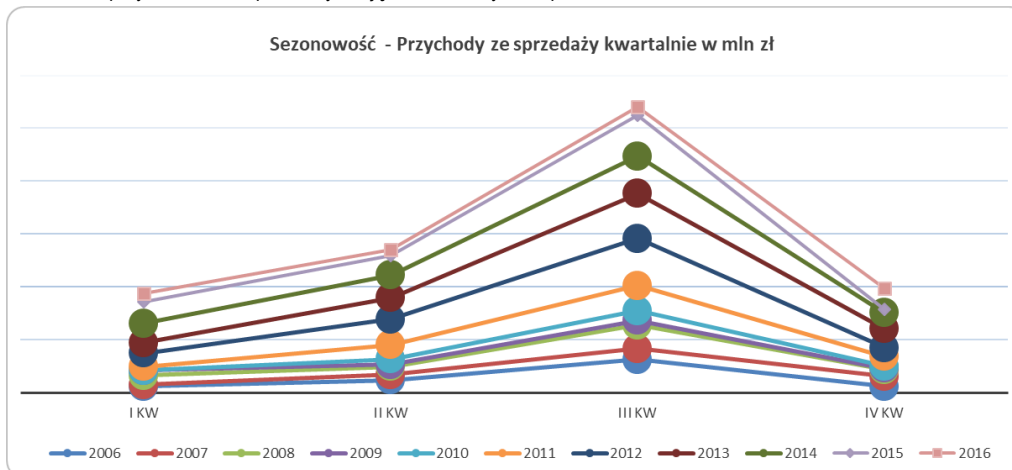


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2016



9. WYBRANE DANE FINANSOWE

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Kurs średni NBP - Euro	4,2615	4,4240
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,1848	4,3757
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży		
PLN	1 119 149	1 201 044
Euro	267 432	274 480
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		
PLN	39 076	34 356
Euro	9 338	7 852
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		
PLN	39 453	33 505
Euro	9 428	7 657
Zysk przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego		
PLN	31 910	26 977
Euro	7 625	6 165
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
PLN	13 352	-4 287
Euro	3 191	-980
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
PLN	-6 465	-13 072
Euro	-1 545	-2 987
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
PLN	-12 327	-16 357
Euro	-2 946	-3 738
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
PLN	-5 440	-33 716
Euro	-1 300	-7 705
Aktywa razem		
PLN	219 030	255 155
Euro	51 397	57 675
Zobowiązanie długoterminowe		
PLN	2 716	5 216
Euro	753	1 179
Zobowiązania krótkoterminowe		
PLN	139 147	159 766
Euro	33 277	36 113
Kapitał własny		
PLN	77 167	90 173
Euro	18 108	20 383
Kapitał podstawowy		
PLN	1 455	1 455
Euro	341	329
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		
PLN	2,19	1,85
Euro	0,52	0,42
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	5,30	6,20
Euro	1,24	1,40
Zysk (strata) netto	31 910	26 977
element rozładniający zysk (strate netto)	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552

Opis	31.12.2015	31.12.2016
element rozwadniający ilość akcji zwykłych	0,00	0,00
PLN	2,19	1,85
Euro	0,51	0,42
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	5,30	6,20
Euro	1,24	1,40

10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU**10.1. WARTOŚĆ FIRMY**

Opis	31.12.2015	31.12.2016
BO Wartość firmy netto	0	4 541
Brutto BO	14 860	19 401
Brutto zwiększenie nabycie	4 541	0
Brutto zmniejszenie zbycie	0	0
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Brutto BZ	0	0
Umorzenia BO	0	0
Umorzenia zmniejszenie zbycie	0	0
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	0	0
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	0
Umorzenia BZ	0	0
Odpisy aktualizujący BO	14 860	14 860
Odpisy aktualizujący zwiększenia	0	14 860
Odpisy aktualizujący zmniejszenia	0	
Odpisy aktualizujący BZ	14 860	29 720
BZ Wartość firmy netto	4 541	4 541

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów w spółkach zależnych: Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o., ABC Świat Podróży Sp. z o.o., Bee &Free Sp. z o.o. oraz Rainbow Hotels A.E.

W związku ze zmianą profilu działalności spółek zależnych w latach poprzednich Zarząd spółki utworzył odpisy na Wartości firmy dla spółek Bee & Free Sp. z o.o., ABC Świat Podróży sp. z o.o. oraz Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o. w łącznej kwocie 14.860 tys. zł. Brak utworzenia odpisów na Wartości firm w okresach poprzednich, kiedy dokonywano zmiany profilu działalności został uznany jako błąd. Kwota odpisu obciąża kapitały własny, w pozycji zysków z lat poprzednich.

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

Zarząd Jednostki dominując przeprowadził test na utratę wartości w/w wartości firmy metoda dochodową. Test przeprowadzono 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 koszt kapitału- na poziomie 8,08%. Analizy wykazały, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących.

W ocenie Zarządu nie są możliwe żadne racjonalne zmiany parametrów przyjętych do modelu, zarówno w stosunku do prognoz finansowych jak czynnika dyskontującego, które powodowałyby konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy.

10.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Oprogramowanie i licencje komputerowe		
Brutto BO	1 081	1 081
Brutto zwiększenie nabycie	0	458
Brutto zmniejszenie zbycie	0	0
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Brutto BZ	1 081	1 539
Umorzenia BO	1 076	1 079
Amortyzacja	3	1
Umorzenia zmniejszenie zbycie	0	0
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	32	275
Transfer umorzenia zmniejszenie	32	0
Umorzenia BZ	1 079	1 355
Odpisy aktualizujący BO	0	0
Odpisy aktualizujący zwiększenia	0	0
Odpisy aktualizujący zmniejszenia	0	0
Odpisy aktualizujący BZ	0	0

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Oprogramowanie i licencje komputerowe netto	2	184
Pozostałe Wartości niematerialne		
Brutto BO	1 620	2 048
Brutto zwiększenie nabycie	603	364
Brutto zmniejszenie zbycie	175	458
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Brutto BZ	2 048	1 954
Umorzenia BO	586	1 906
Amortyzacja	235	323
Umorzenia zmniejszenie zbycie	0	275
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	1 085	0
Umorzenia BZ	1 906	1 954
Odpisy aktualizujący BO	0	0
Odpisy aktualizujący zwiększenia	0	0
Odpisy aktualizujący zmniejszenia	0	0
Odpisy aktualizujący BZ	0	0
Pozostałe Wartości niematerialne	142	0
Wartości niematerialne BZ	144	184

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

10.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe BZ	18 555	32 627
Grunty, budynki i budowle BZ	13 051	25 385
Brutto BO	6 330	17 851
Brutto zwiększenie nabycie	6 005	13 379
Brutto zmniejszenie zbycie	402	929
Transfer brutto zwiększenie	5 926	963
Transfer brutto zmniejszenie	50	0
Brutto przeszacowanie zwiększenie	42	0
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Brutto BZ	17 851	31 264
Umorzenia BO	1 292	4 800
Amortyzacja	808	1 311
Umorzenia zmniejszenie zbycie	188	403
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	2 888	171
Transfer umorzenia zmniejszenie		0
Umorzenia BZ	4 800	5 879
Odpisy aktualizujący BO	0	0
Odpisy aktualizujący zwiększenia	0	0
Odpisy aktualizujący zmniejszenia	0	0
Odpisy aktualizujący BZ	0	0
Urządzenia BZ	568	682
Brutto BO	797	1 152
Brutto zwiększenie nabycie	364	331
Transfer brutto zwiększenie	0	0
Brutto zmniejszenie zbycie	9	110
Brutto zmniejszenie zbycie	0	0
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	0
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Brutto BZ	1 152	1 373
Umorzenia BO	444	584
Amortyzacja	145	212
Umorzenia zmniejszenie zbycie	5	105
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Transfer umorzenia zwiększenie	0	0
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	0
Umorzenia BZ	584	691
Odpisy aktualizujący BO	0	0
Odpisy aktualizujący zwiększenia	0	0
Odpisy aktualizujący zmniejszenia	0	0
Odpisy aktualizujący BZ	0	0
Środki transportu BZ	1 512	1 600
Brutto BO	1 783	2 177
Brutto zwiększenie nabycie	854	425
Brutto zmniejszenie zbycie	551	128
Transfer brutto zwiększenie	91	0
Transfer brutto zmniejszenie	0	0
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	0
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Brutto BZ	2 177	2 474
Umorzenia BO	573	665
Amortyzacja	244	322
Umorzenia zmniejszenie zbycie	231	113
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	79	0
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	0
Umorzenia BZ	665	874
Odpisy aktualizujący BO	0	0
Odpisy aktualizujący zwiększenia	0	0
Odpisy aktualizujący zmniejszenia	0	0
Odpisy aktualizujący BZ	0	0
Wyposażenie i inne aktywa trwałe BZ	1 996	3 239
Brutto BO	615	3 001
Brutto zwiększenie nabycie	1 706	1 836
Brutto zmniejszenie zbycie	81	397
Transfer brutto zwiększenie	773	0
Transfer brutto zmniejszenie	12	0
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	0
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Brutto BZ	3 001	4 440
Umorzenia BO	1 057	1 005
Amortyzacja	365	525
Umorzenia zmniejszenie zbycie	1 186	375
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	0	0
Transfer umorzenia zwiększenie	769	46
Transfer umorzenia zmniejszenie	0	0
Umorzenia BZ	1 005	1 201
Odpisy aktualizujący BO	0	0
Odpisy aktualizujący zwiększenia	0	0
Odpisy aktualizujący zmniejszenia	0	0
Odpisy aktualizujący BZ	0	0
Środki trwałe w budowie BZ	1 428	1 721
Brutto BO	804	1 428
Brutto zwiększenie nabycie	5 441	1 752
Brutto zmniejszenie zbycie	0	0
Transfer brutto zwiększenie	1 020	0
Transfer brutto zmniejszenie	5 647	0
Brutto przeszacowanie zwiększenie	0	0
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	190	1 459
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	0
Brutto BZ	1 428	1 721

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).

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Alpha Bank A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Rainbow Hotels A.E. ustanowiona jest hipoteka na nieruchomości położonej w Laganas, Wyspa Zakynthos, Grecja. Wartość zabezpieczenia stanowi bieżące niewymagalne saldo kredytu w kwocie 515.621,57 EUR. Wartość działek gruntu w cenie nabycia wynosi 626.364,38 EUR.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

10.4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Nieruchomości inwestycyjne	196	196
Grunty	0	0
Netto BO	0	0
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	0	0
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	0	0
Pozostałe przejęcia	0	0
Zbycia	0	0
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	0	0
Zyski netto z korekty wartości godziwej	0	0
Strata netto z korekty wartości godziwej	0	0
Różnice kursowe dodatnie	0	0
Różnice kursowe ujemne	0	0
Pozostałe zmiany in plus	0	0
Pozostałe zmiany in minus	0	0
Budynki i budowle	196	196
Netto BO	284	284
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	0	0
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	0	0
Pozostałe przejęcia	0	0
Zbycia	0	0
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	0	0
Zyski netto z korekty wartości godziwej	0	0
Strata netto z korekty wartości godziwej	88	88
Różnice kursowe dodatnie	0	0
Różnice kursowe ujemne	0	0
Pozostałe zmiany in plus	0	0
Pozostałe zmiany in minus	0	0
Nieruchomości inwestycyjne w leasingu	0	0
Netto BO	0	0
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	0	0
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	0	0
Pozostałe przejęcia	0	0
Zbycia	0	0
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	0	0
Zyski netto z korekty wartości godziwej	0	0
Strata netto z korekty wartości godziwej	0	0
Różnice kursowe dodatnie	0	0
Różnice kursowe ujemne	0	0
Pozostałe zmiany in plus	0	0
Pozostałe zmiany in minus	0	0
Prawo do użytkowania przez leasingobiorcę nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Netto BO	0	0
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	0	0
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	0	0
Pozostałe przejęcia	0	0
Zbycia	0	0
Nieruchomości przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	0	0
Zyski netto z korekty wartości godziwej	0	0
Strata netto z korekty wartości godziwej	0	0
Różnice kursowe dodatnie	0	0
Różnice kursowe ujemne	0	0
Pozostałe zmiany in plus	0	0
Pozostałe zmiany in minus	0	0

10.5. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
grupa I - długoterminowe	0	0
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej	0	0
Kontrakt forward w walutach obcych	0	0
Swapy stóp procentowych	0	0
Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników	0	0
Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników inne niż pochodne	0	0
Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia inne niż instrumenty pochodne	0	0
Inwestycje utrzymywane do zapadalności wykazane w koszcie zamortyzowanym	0	0
grupa II - długoterminowe	0	0
Weksle	0	0
Skrypty dłużne	0	0
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazane w wartości godziwej	0	0
Obligacje umarżalne	0	0
Akcje	0	0
Pożyczki wykazane w koszcie zamortyzowanym	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	0	0
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	519	1 352
grupa I – krótkoterminowe	0	956
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej	0	0
Kontrakt forward w walutach obcych	0	956
Swapy stóp procentowych	0	0
Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników	0	0
Aktywa finansowe w wartości godziwej poprzez rachunek wyników inne niż pochodne	0	0
Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia inne niż instrumenty pochodne	0	0
Inwestycje utrzymywane do zapadalności wykazane w koszcie zamortyzowanym	0	0
grupa II - krótkoterminowe	519	396
Weksle	0	0
Skrypty dłużne	0	0
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazane w wartości godziwej	0	0
Obligacje umarżalne	0	0
Akcje	0	0
Pożyczki wykazane w koszcie zamortyzowanym	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	0	0
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	519	396

10.6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01.01.2016	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2016
Rezerwy na świadczenia pracownicze	124	-124		0
Utworzenie pozostałych rezerw	123	-123		0
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	0			0
Wycena instrumentów pochodnych	13	-13		0
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	198	-198		0
Amortyzacja	0			0
	0			0
Podatek od dywidend	0			0
Pozostałe aktywa	1 473	-1473		0
Razem	1931	-1931	0	0

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01.01.2015	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2015
Rezerwy na świadczenia pracownicze	124		0	124
Utworzenie pozostałych rezerw	123		0	123
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	0		0	0
Wycena instrumentów pochodnych	112	-99		13
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	1 231	-672	-361	198
Amortyzacja				
Podatek od dywidend				
Pozostałe aktywa	1 085	388	0	1 473
Razem	2 675	-383	-361	1 931

10.7. ZAPASY

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Zapasy	16	614
Materiały		0
Półprodukty i produkty w toku		0
Produkty gotowe		0
Towary	16	614
Zaliczki		0

10.8. NALEŻNOŚCI

Należności przedstawione są w poniższej tabeli:

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek	90 886	148 108
Należności z tytułu dostaw i usług	74 978	120 585
<i>w tym zaliczki :</i>	55 175	106 857
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	1 873
Należności z tytułu innych podatków i ubezpieczeń społecznych	8 120	17 237
Inne należności	7 788	8 413
<i>w tym: złożone kaucje</i>	5 532	4 539

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

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek	90 886	148 108
należności brutto	92 602	150 870
odpisy aktualizujące BO	3 676	1 716
odpisy aktualizujące zwiększenia	0	1 050
odpisy aktualizujące zmniejszenia	1 960	4
odpisy aktualizujące wykorzystanie	0	0
odpisy aktualizujące BZ	1 716	2 762

Poniższa tabela przedstawia podział należności krótkoterminowych według okresu przeterminowania wraz z odpisami aktualizującymi:

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	74 978	120 585
Niewymagalne o okresie spłaty	63 671	102 559
do 1 miesiąca	61 392	97 599
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 246	1 981
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	854	1 358
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	89	141
powyżej 1 roku	931	1 480
odpisy aktualizujące PLN	841	0
Przeterminowane o okresie przeterminowania	11 307	18 026
do 1 miesiąca	3 048	14 336
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 046	1 785
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 044	400
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 387	1 004
powyżej 1 roku	2 306	501
odpisy aktualizujące PLN	524	0

W pozycji Należności z tytułu dostaw i usług -niewymagalne o okresie spłaty włączone są zaliczki . W ocenie Zarządu pozycje te są w pełni odzyskiwalne i nie ma konieczności tworzenia na nie odpisów z tytułu utraty wartości

Należności krótkoterminowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek	90 886	148 108
w walucie PLN	17 247	24 804
w walucie PLN (przeliczone Euro)	52 891	109 203
w walucie oryginalnej Euro	12 411	24 684
w walucie PLN (przeliczone USD)	20 466	16 007
w walucie oryginalnej USD	5 246	3 830
w walucie PLN (przeliczone SKK)	0	0
w walucie oryginalnej SKK	0	0
w walucie PLN (przeliczone GBP)	1 003	15
w walucie oryginalnej GBP	173	3
w walucie PLN (przeliczone NOK)	0	0
w walucie oryginalnej NOK	0	0
w walucie PLN (przeliczone UAK)	0	0
w walucie oryginalnej UAK	0	0
w walucie PLN (przeliczone inne)	154	0
w walucie oryginalnej inne	0	0
odpis aktualizujący PLN	875	1 921

10.9. POZOSTAŁE AKTYWA

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Pozostałe aktywa - długoterminowe		0
koszty imprez poza okresem		0
koszty katalogu poza okresem		0
prowinzje poza okresem		0
targi poza okresem		0
ubezpieczenia poza okresem		0
inne poza okresem		0
Pozostałe aktywa - krótkoterminowe	14 089	11 315
koszty imprez następnego okresu *	12 388	7 944
koszty katalogu poza okresem	0	987
prowinzje poza okresem**	859	1 515
targi poza okresem	0	0
ubezpieczenia poza okresem	774	704
inne poza okresem	68	165

* 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

10.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 140	45 424
Środki pieniężne w kasie	126	180
Środki pieniężne w banku	76 906	45 244
Krótkoterminowe depozyty bankowe	2 108	0

10.11. KAPITAŁ WŁASNY

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Kapitał własny	77 167	90 173
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	77 167	90 173
Kapitał podstawowy	1 455	1 455
akcje zwykłe wartość	755	755
akcje zwykłe ilość	7 552	7 552
akcje uprzywilejowane (2 głosy) wartość	700	700
akcje uprzywilejowane (2 głosy) ilość	7 000	7 000
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384
ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	32 384	32 384
z dopłat wspólników	0	0
utworzony fakultatywnie	0	0
Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	56	774
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy	0	0
ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-13	774
efekt zmiany stawki podatkowej	0	0
przeszacowanie wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	69	0
Udziały (akcje) własne	-420	-420
akcje zwykłe wartość	-420	-420
akcje zwykłe ilość	120	120
akcje uprzywilejowane (2 głosy) wartość	0	0
akcje uprzywilejowane (2 głosy) ilość	0	0
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	-36	-291
przeliczenie wpływu kursu	-36	-291
zmiana struktury grupy	0	0

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Zysk skumulowany	43 728	56 271
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	0	0
wartość z poprzednich okresów	0	0
udział w zyskach w bieżącym okresie	0	0
zmiana struktury grupy	0	0

Poniższa tabela specyfikuje 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 Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,24 %	12,91 %
Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 710 000	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 [%]	
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	437.000	3,00	2,06	
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z	1.855.000	12,75	17,47	
	Razem	2.292.000	15,75	19,53	
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	390.800	2,69	1,84	
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant	1.645.000	11,30	15,50	
	Razem	2.035.800	13,99	17,34	
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	380.000	2,61	1,79	
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding	1.610.000	11,06	15,17	
	Razem	1.990.000	13,68	16,96	
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1.878.346	12,91	16,24	
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1.555.283	10,69	7,33	
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14.552.000	21.232.000		

10.12. REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

Rezerwy na podatek odroczony	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			169	169
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe			280	280
Amortyzacja				
Pozostałe	0	183	0	183
Razem	0	352	280	632

Rezerwy na podatek odroczoney	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				0
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	494	-482	-12	0
Amortyzacja				
Pozostałe	0		0	0
Razem	494	-482	-12	0

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	632
różnicy w wycenie (amortyzacji) znaku towarowego	0	0
środków trwałych w leasingu finansowym	0	0
wycenie zobowiązań w walutach obcych	0	0
inne (poniżej 5% pozycji)	0	632

10.13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I URLOPOWE

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych i urlopowych – długoterminowe	12	23
BO	12	12
zwiększenia	0	11
zmniejszenia	0	0
wykorzystanie	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych i urlopowych -- krótkoterminowe	54	16
BO	90	54
zwiększenia	0	0
zmniejszenia	36	38
wykorzystanie	0	0

Kwoty rezerw na świadczenia emerytalne wyliczone zostały przez jednostkę metodą indywidualną dla każdego pracownika. Podstawą obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej, która wynika z przepisów prawa. Kwota ta korygowana jest o szacowane przez jednostkę prawdopodobieństwo przepracowania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki Grupy oraz dyskontowana na dzień bilansowy. Stopa dyskonta finansowego przyjęta do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych została ustalona na poziomie 6,0%.

10.14. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	363	2 280
od 1 roku do 2 lat	0	1 484
powyżej 2 roku do 5 lat	363	797
powyżej 5 lat	0	0
Niezrealizowany dochód finansowy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
wartość brutto	0	0
Niezrealizowany dochód finansowy	0	0

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

10.15. ZOBOWIĄZANIA

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od pozostałych jednostek	48 064	47 204
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 370	29 883
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 468	2
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń społecznych	1 836	2 432
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 346	1 726
Inne zobowiązania	14 044	13 161
<i>w tym : koszty roku nie będące zobowiązaniem na dzień bilansowy</i>	<i>10 865</i>	<i>11 010</i>

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	48 064	47 204
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od pozostałych jednostek	48 064	47 204
w walucie PLN	36 692	44 883
w walucie PLN (przeliczone Euro)	9 268	1 591
w walucie oryginalnej Euro	2 178	361
w walucie PLN (przeliczone USD)	2 104	730
w walucie oryginalnej USD	539	175

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 370	29 883
Niewymagalne o okresie spłaty	17 978	16 015
do 1 miesiąca	14 222	12 108
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 266	1 506
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 684	2 201
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	806	0
powyżej 1 roku	0	200
Przeterminowane o okresie przeterminowania	8 392	13 868
do 1 miesiąca	3 069	7 814
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 422	1 940
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 381	2 904
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	482	1 102
powyżej 1 roku	38	108

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Pożyczki i kredyty bankowe	2 341	2 281
w walucie PLN	0	0
w walucie PLN (przeliczone Euro)	2 341	2 281
w walucie oryginalnej Euro	550	516
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	488	505
w walucie PLN	0	0
w walucie PLN (przeliczone Euro)	488	505
w walucie oryginalnej Euro	114	114

Podmiot dominujący na dzień 31.12.2016 roku nie korzystał z kredytów bankowych, Podmiot zależny Rainbow Hotels A.E. posiada zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka posiada zobowiązanie w wysokości 516 tys. EUR, co stanowi równowartość 2.281 tys. zł. Również Rainbow Hotels posiada zobowiązanie z tytułu pożyczek udzielonych spółce w wysokości 114 tys. EUR, co stanowi równowartość 505 tys. zł przed dniem przejścia przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours.

Podmiot dominujący na dzień 31.12.2015 roku nie korzystał z kredytów bankowych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka Rainbow Hotels A.E. posiada zobowiązanie w wysokości 550 tys. EUR, co stanowi równowartość 2.341 tys. zł. Również Rainbow Hotels posiada zobowiązanie z tytułu pożyczek udzielonych spółce w wysokości 114 tys. EUR, co stanowi równowartość 488 tys. zł przed dniem przejścia przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours.

Linie kredytowe dostępne 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	
Razem			14 000		0					

Linie kredytowe dostępne 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	
Razem			14 000		0					

10.16. REZERWY I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Opis	31.12.2015	31.12.2016
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe zobowiązania	89 882	111 382
Rezerwy	0	0
Przychody przyszłych okresów	85 668	110 552
Rękojmie, poręczenia i gwarancje	0	0
Koszty restrukturyzacji	0	0
Koszty zakończenia działalności	0	0
Płatności realizowane w formie akcji	0	0
Inne	4 214	830

10.17. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY

Nie wystąpiły zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży. Jednostka nie zakwalifikowała według stanu na 31.12.2016 oraz 31.12.2015 żadnych aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży.

11. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**11.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW**

Opis	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 119 149	1 201 044
Sprzedaż imprez turystycznych	902 774	1 045 363
Pośrednictwo sprzedaży usług turystycznych, biletów, hoteli	213 690	152 389
usługi wsparcia technicznego IT	0	0
czynsze	0	0
inne	2 685	3 292

Opis	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 119 149	1 201 044
sprzedaż kraj	1 109 979	1 195 361
sprzedaż zagranica	9 170	5 683

11.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW, PRODUKTÓW I TOWARÓW, KOSZT SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty utworzonych rezerw na niewykorzystane urlopy prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólnego zarządu”.

Opis	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	963 712	1 030 413
Amortyzacja	1 800	2 694
Zużycie materiałów i energii	3 480	4 611
Usługi obce	1 018 819	1 102 087
Podatki i opłaty	3 873	3 347
Wynagrodzenia	28 412	30 538
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 835	6 115
Dodatnie różnice kursowe	0	-632
Ujemne różnice kursowe	2 454	775
Pozostałe koszty według rodzaju	14 351	16 160
Zmiana stanu produktów	0	0
Koszt sprzedanych towarów	383	35
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	95 918	115 736
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	18 777	19 581

11.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY OPERACYJNE

Opis	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	884	1 508
Rozwiązanie odpisów na należności	99	0
Rozwiązanie rezerw na koszty usług turystycznych	0	773
Rozwiązanie rezerw na koszty prowizji	0	0
Otrzymane odszkodowania i kary	25	67
Przedawnienia zobowiązań	228	78
Inwentaryzacja rozrachunków	0	196
Objęcie udziałów w innych Spółkach	0	0
Zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	79
Refaktury	340	0

Opis	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 -31.12.2016
Z tytułu kart stałego klienta	0	0
Pozostałe	192	315
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	2 550	2 466
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	-17	1051
Zawiązanie rezerw na koszty usług turystycznych	700	56
Zawiązanie rezerw na koszty prowizji	0	0
Zapłacone odszkodowania i kary	0	0
Przedawnienie należności	602	269
Inwentaryzacja rozrachunków	0	3
Koszt objęcia udziałów w innych spółkach	0	0
Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	136	0
Refaktury	394	337
Darowizny	0	0
Reklamacje	466	428
Oplaty i koszty sądowe	65	116
Pozostałe	204	206

11.4. PRZYCHODY / KOSZTY FINANSOWE

Opis	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016
Działaln. kontyn. przychody finansowe	1 850	901
Dodatnie różnice kursowe	0	0
Odsetki od pożyczek i depozytów	1 850	901
Zyski z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Działaln. kontyn. koszty finansowe	1 473	1 752
Ujemne różnice kursowe	0	0
Odsetki od kredytów i pożyczek	103	214
Straty z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0
Pozostałe	160	35
koszty gwarancji touroperatorskiej	854	1 063
koszty gwarancji	340	375
Część odsetkowa rat leasingowych	16	65

11.5. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	01.01.2015 -31.12. 2015	01.01.2016 -31.12. 2016
Zysk (strata) brutto	39 453	33 505
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	317	-3 086
Przejęciowe różnice w podstawie opodatkowania:	1 907	634
Podstawa opodatkowania	37 863	31 053
Podatek wg stawki	19	19
<i>Rozliczenia aktywa na straty podatkowe</i>	0	
Podatek bieżący	7194	5900
Podatek odroczony	349	628
	7 543	6 528
Efektywna stawka podatkowa	19,12%	19,48%

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

11.6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie Kapitałowej w 2016 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej, jak również w 2015 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

12. POZYCJE WARUNKOWE

12.1. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA

Limity transakcji operacji pochodnych

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

Bank	rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	17 000 000,00	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 w PLN

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 w PLN

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

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 dominująca 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
Bank Millennium S.A.	11 044,1
BOŚ S.A.	383,6
Raiffeisen Bank Polska S.A.	4 078,8
Razem	15.506,5

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
Razem	11.608,7

Gwarancje ubezpieczeniowe udzielone przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. na rzecz spółek Grupy

Spółka dominująca 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 obowiązkowi nie zapewni tego powrotu,
- zwrotu wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, w wypadku gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna nie zostanie zrealizowana,
- zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, odpowiadającą części imprezy turystycznej, która nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zobowiązanego lub osób, które działają w jego imieniu.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta wynosi 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:

- a) kaucja, ustalona w wysokości rynkowej,
- b) hipoteka na nieruchomościach Zobowiązanego,
- c) weksel własny "in blanco" z klauzulą "bez protestu".

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

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

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

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

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta wynosi 1.730.375 zł (słownie: jeden milion siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć złotych), zwana dalej "Sumą Gwarancji", co stanowi równowartość kwoty 250.000,00 euro (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku, w którym Gwarancja została wystawiona, to jest w dniu 02.01.2016 roku (1 euro = 4,2935 zł).

12.2. SPRAWY SPORNE

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień przekazania przedmiotowego sprawozdania ani Emitent ani jednostki powiązane nie są stroną żadnych postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

13. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

13.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Wykaz jednostek powiązanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiono w poniższej tabeli:

Lp.	Nazwa Podmiotu	Siedziba Podmiotu	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ	Data objęcia kontroli
1	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%	2006 rok
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	100%	100%	2007 rok
3	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%	2008 rok
4	Bee & Free Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%	2010 rok
5	Rainbow Hotels A.E.	Grecja, Zakynthos	100%	100%	2015 rok
6	White Olive A.E.	Grecja, Zakynthos	100%	100%	2016 rok

Wykaz jednostek powiązanych osobowo :

Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 437.000 akcji Spółki, z których przysługuje 437.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 3,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 2,06% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Grzegorz Baszczyński posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej, tj. przez Flyoo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Grzegorz Baszczyński posiada w Flyoo Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.855.000 akcji Spółki, z których przysługuje 3.710.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 12,75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 17,47 % udział w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Grzegorz Baszczyński posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 2.292.000 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje 4.147.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 15,75% w kapitale zakładowym i 19,53% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

13.2. POŁĄCZENIA, NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE

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.

13.3. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

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

13.4. INNE TRANSAKCJE

Nie dotyczy.

13.5. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

Informacje o wysokości wynagrodzeń w PLN członków Zarządu w 2016 roku zawarte są w poniższej tabeli:

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	Wyplacone	Należne	Wyplacone	Należne	Wyplacone	Należne	Wyplacone
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
Razem	473 976	473 976	846 000	846 000	4 088 639	4 088 639	5 408 615	5 408 615

Informacje o wysokości wynagrodzeń w PLN członków Zarządu w 2015 roku zawarte są w poniższej tabeli:

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	Wyplacone	Należne	Wyplacone	Należne	Wyplacone	Należne	Wyplacone
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
Razem	473 976	472 776	846 000	826 353	3 870 057	3 870 057	5 190 033	5 169 186

Informacje o wysokości wynagrodzeń w PLN członków Rady Nadzorczej w 2016 roku zawarte są w poniższej tabeli:

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	Wyplacone	Należne	Wyplacone	Należne	Wyplacone
Grzegorz Kubica	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Paweł Niewiadomski	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Paweł Pietras	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Joanna Stępień-Andrzejewska	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Paweł Walczak *	21 000	19 500	12 000	6 000	33 000	25 500
Razem	77 000	71 500	12 000	6 000	89 000	77 500

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

Informacje o wysokości wynagrodzeń w PLN członków Rady Nadzorczej w 2015 roku zawarte są w poniższej tabeli:

Tytułu 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
Razem	66 000	66 000

14. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

15. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

15.1. POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

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

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

15.2. Kategorie instrumentów finansowych

	Kategorie instrumentów finansowych	2015-12-31	2016-12-31
a)	Aktywa finansowe	179 558	160 254
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	79 140	45 424
	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)	0	0
	Przeznaczone do obrotu	0	0
	Skłasyfikowane do wyceny w WGPW	0	0
	Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	69	956
	Pożyczki i należności własne	100 349	159 298

Kategorie instrumentów finansowych		2015-12-31	2016-12-31
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
b)	Zobowiązania finansowe	51 256	52 313
	Koszt zamortyzowany - pożyczki i kredyty otrzymane	2 829	2 829
	Koszt zamortyzowany - leasing	363	2 280
	Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe	48 064	47 204

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

	31/12/2015	31/12/2016	
Aktywa finansowe			
Pochodne instrumenty finansowe walutowe i opcje	69	956	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			

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

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

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

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym w Spółce Dominującej nie dokonano przesunięcia do poziomu 3 instrumentów kwalifikowanych do poziomu 1 i 2.

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

Wartość bilansowa na dzień	31/12/2015	31/12/2016	Hierarchia wartości godziwej
Aktywa finansowe			
Akcje i udziały nienotowane	0	0	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług	99 899	157 352	Poziom 2
Udzielone pożyczki	450	396	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 140	45 424	Poziom 2
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	2 829	2 786	Poziom 2
Leasing	363	2 280	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	48 064	47 204	Poziom 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie posiadała Grupa Kapitałowa 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).

15.3. CELE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

15.4. RYZYKO RYNKOWE

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

15.5. ZARRZĄDZENIE RYZYKIEM WALUTOWYM

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

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 przedpłat, 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
a) Aktywa		74 215	132 378
	USD w PLN	20 894	17 060
	EUR w PLN	53 321	115 318
b) Zobowiązania		41 625	48 399
	USD w PLN	2 104	730
	EUR w PLN	39 521	47 669

15.6. WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO WALUTOWE

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą USD oraz EUR. Stopień wrażliwości jednostki na 10-proc. wzrostu i 10-proc. spadku kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Są to parametry wykorzystywane w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla zarządu i odzwierciedlających ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10-proc. zmianę kursów. Analiza ta obejmuje należności i zobowiązania handlowe oraz środki pieniężne w walutach. Na koniec 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.

		31.12.2015	31.12.2016
a) Wpływ spadku waluty		(3 259)	(8 398)
	USD w PLN	(1 879)	(1 633)
	EUR w PLN	(1 380)	(6 765)
b) Wpływ wzrostu waluty		3 259	8 398
	USD w PLN	1 879	1 633
	EUR w PLN	1 380	6 765

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

15.7. 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 oraz o EURLIBOR 1 M skorygowany o marżę banku. Sytuacja rynkowa jest na bieżąco monitorowana i w wypadku wzrostu stóp procentowych Spółka będzie podejmowała działania służące zminimalizowaniu ekspozycji na ryzyko w tym obszarze. Narażenie jednostek na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

15.8. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM

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

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

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

15.9. ZABEZPIECZENIE RYZYKA KREDYTOWEGO

Jednostka monitoruje na bieżąco ryzyko kredytowe oraz posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi w postaci kaucji wpłacanych 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).

15.10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI

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

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

Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochodnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty, do których na dzień bilansowy zaliczają się zobowiązania handlowe.

	Srednia ważona	Srednia ważona efektywnej stopy procentowej	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem
31.12.2016	nieoprocentowane	0%	16 015	7 814	4 844	482	38	29 193
31.12.2015	nieoprocentowane	0%	17 978	2 547	4 803	1 102	108	26 538

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'.

	Srednia ważona	Srednia 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%	102 559	14 336	2 185	1 004	501	120 585
31.12.2015	nieoprocentowane	0%	63 671	3 048	5 090	1 387	1 782	74 978

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 niekorzystana	14 000	14 000
Razem	14 000	14 000

15.11. WYCENA W WARTOŚCI GODZIWEJ

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

15.12. Korekty błędów

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.

Ponadto podczas sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego dokonano analizy wartości firmy pod kątem występowania przesłanek jej trwałej utraty wartości. Wykazana dotychczas w aktywach sprawozdań z sytuacji finansowej wartość firmy powstała w związku z przejęciami firm Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o., ABC Świat Podróży sp. z o.o. oraz Bee& Free sp. z o.o. Powstałe w ten sposób wartości firmy poddawano corocznym testom na utratę wartości, przy czym testy były przeprowadzane na poziomie podmiotów prawa a nie tak jak wymaga tego MSR 38 na poziomie ośrodków wypracowujących korzyści. W poprzednich okresach uznano, iż testy oparte o metodę DCF nie powodują konieczności objęcia wartości firmy odpisem aktualizującym. W 2016 roku dokonano zmiany podejścia do testów na trwałą utratę wartości wartości firmy poprzez alokację wartości firmy do ośrodków wypracowujących korzyści na moment ich nabycia oraz dokonanie analizy na tym poziomie. W związku ze zmianą profilu działalności spółek zależnych oraz zaprzestania lub wygaszania działalności objętych przez poszczególne ośrodki wypracowujące korzyści w latach poprzednich uznano obecnie, iż aktywo to, które

obejmowało nie dające się wyodrębnić składniki majątkowe istniejące na dzień nabycia spółek zależnych utraciło swą wartość i należy je pokryć odpisem aktualizującym. Zarząd spółki utworzył odpisy na wykazane w pozycji Wartości firmy dla spółek Bee & Free Sp. z o.o., ABC Świat Podróży sp. z o.o. oraz Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o. w łącznej kwocie 14.860 tys. zł. Brak utworzenia odpisów na Wartości firm w okresach poprzednich, kiedy dokonywano zmiany profilu działalności został uznany jako błąd. Kwota odpisu obciąża kapitały własny, w pozycji zysków z lat poprzednich w bieżącym okresie.

Opis	01.01.2015	Zmiany	Dane Przekształcone 01.01.2015
Aktywa trwałe	24 277	-13 379	10 898
Rzeczowe aktywa trwałe	8 073	-50	8 023
Wartości niematerialne	14 814	-14 810	4
Wartości firmy		0	0
Nieruchomości inwestycyjne	196	0	196
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 194	1 481	2 675
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa obrotowe	189 082	-7 797	181 285
Zapasy	14	0	14
Należności handlowe oraz pozostałe należności	81 674	-1 497	80 177
Pozostałe aktywa finansowe	400	0	400
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 580	0	84 580
Pozostałe aktywa	22 414	-6 300	16 114
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	213 359	-21 176	192 183

Opis	01.01.2015	Zmiany	Dane Przekształcone 01.01.2015
Kapitał własny	78 540	-21 282	57 258
Kapitał podstawowy	1 455	0	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	0	32 384
Kapitał z aktualizacji wyceny	476	0	476
Udziały (akcje) własne	-420	0	-420
Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 394	-14 966	-2 572
Zysk netto okresu obrotowego	32 251	-6 316	25 935
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	78 540	-21 282	57 258
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		0	0
Zobowiązanie długoterminowe	506	0	506
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	494	0	494

Opis	01.01.2015	Zmiany	Dane Przekształcone 01.01.2015
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	0	12
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Rezerwy długoterminowe i pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	134 313	106	134 419
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	111 048	106	111 154
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	90	0	90
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	0	659
Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania	22 516	0	22 516
Pasywa razem	213 359	-21 176	192 183

Opis	31.12.2015	Zmiany	Dane Przekształcone 31.12.2015
Aktywa trwałe	38 956	-4 576	34 380
Rzeczowe aktywa trwałe	18 555	0	18 555
Wartości niematerialne	19 545	-19 401	144
Wartości firmy	0	4 541	4 541
Nieruchomości inwestycyjne	196	0	196
Należności długoterminowe		9 013	9 013
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	660	1 271	1 931
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa obrotowe	206 678	-22 028	184 650
Zapasy	16	0	16
Należności handlowe oraz pozostałe należności	101 353	-10 467	90 886
Pozostałe aktywa finansowe	519	0	519
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 140	0	79 140
Pozostałe aktywa	25 650	-11 561	14 089
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	245 634	-26 604	219 030

Opis	31.12.2015	Zmiany	Dane Przekształcone 31.12.2015
Kapitał własny	100 611	-23 444	77 167
Kapitał podstawowy	1 455	0	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	0	32 384
Kapitał z aktualizacji wyceny	56	0	56
Udziały (akcje) własne	-420	0	-420

Opis	31.12.2015	Zmiany	Dane Przekształcone 31.12.2015
Zysk (strata) z lat ubiegłych	33 100	-21 282	11 818
Zysk netto okresu obrotowego	34 072	-2 162	31 910
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	-36	0	-36
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	100 611	-23 444	77 167
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		0	0
Zobowiązanie długoterminowe	3 211	-495	2 716
Pożyczki i kredyty bankowe	2 341	0	2 341
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	495	-495	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12	0	12
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	363	0	363
Rezerwy długoterminowe i pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	141 812	-2 665	139 147
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	92 805	-44 741	48 064
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54	0	54
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	488	0	488
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	0	659
Przychody przyszłych okresów i pozostałe zobowiązania	47 806	42 076	89 882
Pasywa razem	245 634	-26 604	219 030

Opis	01.01.2015- 31.12.2015	Zmiany	Dane Przekształcone 01.01.2015- 31.12.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 116 378	2 771	1 119 149
Koszt własny sprzedaży	961 488	2 224	963 712
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	154 890	547	155 437
Koszty sprzedaży	92 924	2 994	95 918
Koszty ogólnego zarządu	18 777	0	18 777
Pozostałe przychody operacyjne	884	0	884
Pozostałe koszty operacyjne	2 550	0	2 550
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	41 523	-2 447	39 076
Zyski z inwestycji	0	0	0
Straty z inwestycji	0	0	0
Przychody finansowe	1 850	0	1 850
Koszty finansowe	1 473	0	1 473
Zyski (straty) finansowe - netto	377	0	377
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	41 900	-2 447	39 453
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-7 828	285	-7 543
Podatek bieżący	-7 194	0	-7 194

Opis	01.01.2015- 31.12.2015	Zmiany	Dane Przekształcone 01.01.2015- 31.12.2015
Podatek odroczony	-634	285	-349
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-634	285	-349
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	34 072	-2 162	31 910
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	34 072	-2 162	31 910
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	34 072	-2 162	31 910
Przypadający: Akcjonariuszom nieposiadającym kontroli	0	0	0
Inne całkowite dochody	56	0	56
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	69	0	69
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-13	0	-13
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	56	0	56
Łączne całkowite dochody:	34 128	-2 162	31 966
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	2,34	-0,15	2,19
Całkowite dochody na jedną akcję z z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	2,35	-0,15	2,20

	Dt	Ct
Wartość firmy	14 860	
Marketing	6 300	
Podatek odroczony		1 197
Podatek dochodowy		246
Różnice kursowe 31.12.2014 koszty	1 743	
Różnice kursowe 31.12.2014 przychody		284
Podatek dochodowy		-106
Razem korekty	22 903	1 621
Wpływ na wynik 01.01.2015		-21 282

	Dt	Ct
Wartość firmy	14 860	
Marketing	6 300	
Podatek odroczony		1 197
Podatek dochodowy		246
Różnice kursowe 31.12.2014 koszty	1 743	
Różnice kursowe 31.12.2014 przychody		284
Podatek dochodowy		-106
Koszty marketingu na 2014.12.31 - odwrócenie operacji		6 300
Podatek odroczony - odwrócenie operacji	1 197	
Koszty marketingu na 2015.12.31	9 295	
Podatek odroczony		1 766
Różnice kursowe 31.12.2014 przychody		1 743
Podatek odroczony od wyceny	284,00	
Różnice kursowe 31.12.2015 przychody	1 707,00	
Różnice kursowe 31.12.2015 koszty		252,00
Podatek odroczony od wyceny		260,00
Razem korekty	35 386	11 942
Wpływ na wynik 01.01.2016		-23 444

16. INNE INFORMACJE

Skonsolidowany 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.

Opis	31.12.2016	31.12.2016	Różnice
	QSr 4.2016	RS 4.2016	
Aktywa trwałe	50 426	47 856	-2 570
Rzeczowe aktywa trwałe	35 486	32 627	-2 859
Wartości niematerialne	184	184	0
Wartości firmy	4 541	4 541	0
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	0
Należności długoterminowe	8 758	8 758	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Należności w tytulu leasingu finansowego	0	1 550	1 550
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 261	0	-1 261
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa obrotowe	204 512	207 299	2 787
Zapasy	614	614	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	145 845	148 108	2 263
Pozostałe aktywa finansowe	1 352	1 352	0
Należności w tytulu leasingu finansowego	0	486	486
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 384	45 424	40
Pozostałe aktywa	11 317	11 315	-2
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	254 938	255 155	217

Opis	31.12.2016	31.12.2016	Różnice
	QSr 4.2016	RS 4.2016	
Kapitał własny	92 051	90 173	-1 878
Kapitał podstawowy	1 455	1 455	0
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	774	774	0
Udziały (akcje) własne	-420	-420	0
Zysk skumulowany	58 149	56 271	-1 878
Zysk (strata) z lat ubiegłych	30 351	29 294	-1 057
Zysk netto okresu obrotowego	27 798	26 977	-821
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	-291	-291	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	92 051	90 173	-1 878
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0
Zobowiązanie długoterminowe	4 754	5 216	462
Pożyczki i kredyty bankowe	2 281	2 281	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	632	632
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	23	23	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 450	2 280	-170
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	158 133	159 766	1 633
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	45 472	47 204	1 732
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	16	16	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	505	505	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	659	0
Rezerwy krótkoterminowe i pozostałe zobowiązania	111 481	111 382	-99
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem	254 938	255 155	217

Opis	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2016-31.12.2016	Różnice
Działalność kontynuowana	Qsr 4.2016	RS 4.2016	
Przychody ze sprzedaży	1 202 659	1 201 044	-1 615
Koszt własny sprzedaży	1 031 246	1 030 413	-833
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	171 413	170 631	-782
Koszty sprzedaży	115 736	115 736	0
Koszty ogólnego zarządu	19 581	19 581	0
Pozostałe przychody operacyjne	1 450	1 508	58
Pozostałe koszty operacyjne	2 454	2 466	12
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 092	34 356	-736
Zyski z inwestycji	0	0	0
Straty z inwestycji	0	0	0
Przychody finansowe	876	901	25
Koszty finansowe	1 752	1 752	0
Zyski (straty) finansowe - netto	-876	-851	25
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 216	33 505	-711
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-6 418	-6 528	-110
Podatek bieżący	-5 916	-5 900	16
Podatek odroczony	-502	-628	-126
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-502	-628	-126
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	27 798	26 977	-821
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	27 798	26 977	-821
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	27 798	27 798	0
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	0	0
Inne całkowite dochody	774	774	0
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	956	956	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-182	-182	0
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	774	774	0
Łączne całkowite dochody:	28 572	27 751	-821

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 Audyty 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 Audyty 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 rozpoczęto przed dniem wejścia w życie postanowień Rozporządzenia Nr 537/2014 – dokonać wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia:

- 1) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 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 dokonanym 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 (wyplacone),
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku – 12,5 tys. zł netto (wyplacone),

- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok – 32,0 tys. zł netto (w części wypłacone, w części należne),
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok – 10,0 tys. netto (w części wypłacone, 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 Czapla – Wiceprezes Zarządu




Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu



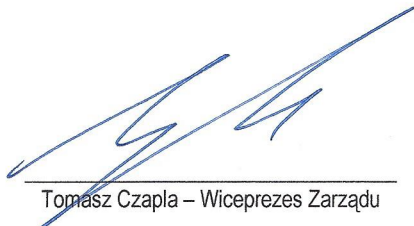
Piotr Burwicz – Członek Zarządu

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:


Łódź, dnia 28 kwietnia 2017 roku




Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu



Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu



Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu



Piotr Burwicz – Członek Zarządu