



**Rozszerzony Skonsolidowany  
Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours  
za I kwartał 2018 roku  
[sporządzony zgodnie z MSSF]**

**Łódź, dnia 18 maja 2018 roku**

## Spis treści

<b>I. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>3</b>
1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	4
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – AKTYWA	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – PASYWA	6
4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
<b>II. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE</b>	<b>12</b>
1. Dane Podmiotu Dominującego [Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca]	12
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	13
3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta	14
4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego	16
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego	16
5.1. Podstawowe zasady	16
5.2. Konsolidacja	17
5.3. Wycena składników aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej	18
5.4. Zasady ustalania wyniku finansowego	31
5.5. Sprawozdawczość według segmentów działalności	33
5.6. Ważne oszacowania i założenia	33
5.7. Porównywalność danych	34
5.8. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF	34
6. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	34
7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	34
8. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	37
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	37
10. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	38
11. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	39
12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	40
13. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	41
14. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	43
15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	44
16. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	46
17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	46
18. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours	46
19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	48

20.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....	50
21.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	50
22.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	53
<b>III.</b>	<b>SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.</b> .....	<b>56</b>
1.	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro) .....	57
2.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – AKTYWA .....	58
3.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – PASYWA .....	59
4.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	60
5.	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	62
6.	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	63
7.	Stosowane zasady i metody rachunkowości .....	64
8.	Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów. ....	64
9.	Związły opis dokonania Emitenta .....	64

Skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny Rainbow Tours S.A. za I kwartał 2018 roku zawiera:

(1) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

(2) informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757);

(3) skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

Emitent, na podstawie § 83 ust. 1 poprzednio obowiązującego rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego. Kwartałna informacja finansowa Rainbow Tours S.A. stanowi uzupełnienie skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej. Oświadczenie o powyższej formie raportowania Spółka przekazała do wiadomości publicznej 3 stycznia 2018 roku w raporcie bieżącym nr 1/2018.

## I. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zaprezentowane według MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours zawiera dane finansowe:

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej: dane przedstawiające stan na dzień 31 marca 2018 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego (tj. na dzień 31 grudnia 2017 roku) i na koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego (tj. na dzień 31 marca 2017 roku),
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych: dane za I-szy kwartał 2018 roku (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 marca 2018 roku) oraz za I-szy kwartał 2017 (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 31 marca 2017 roku),
- w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym: dane za I-szy kwartał 2018 roku (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku) oraz za I-szy kwartał 2017 (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku) i za poprzedni rok obrotowy 2017 (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku).

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na dzień 30.03.2018 r. – kurs 4,2085; na dzień 31.03.2017 r. – kurs 4,2198) oraz na dzień 29.12.2017 - kurs 4,1709)
- do wyceny pozycji w sprawozdaniach z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku z przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. – kurs 4,1784 za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. – kurs 4,2891, za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku – kurs 4,2447)

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

Opis	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kurs średni NBP - Euro	4,2085	4,1709	4,2198
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,1784	4,2447	4,2891
<b>Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży</b>			
PLN	252 188	1 407 711	4,2198
Euro	60 355	331 642	4,2891
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>			
PLN	4 655	47 091	220 758
Euro	1 114	11 094	51 470
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>			
PLN	4 154	44 743	3 987
Euro	994	10 541	930
<b>Zysk (strata) netto Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>			
PLN	3 075	36 141	3 388
Euro	736	8 514	790
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>			
PLN	-61 018	19 588	2 673
Euro	-14 603	4 615	623
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>			
PLN	-7 695	-20 735	-59 116
Euro	-1 842	-4 885	-13 783
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>			
PLN	50 702	-10 685	-2 436
Euro	12 134	-2 517	-568
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
PLN	-18 011	-11 832	27 993
Euro	-4 311	-2 787	6 527
<b>Aktywa razem</b>			
PLN	360 832	297 528	275 752
Euro	85 739	71 334	65 347
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
PLN	54 761	3 220	32 443
Euro	13 012	772	7 688
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
PLN	194 224	188 963	155 881
Euro	46 150	45 305	36 940
<b>Kapitał podstawowy</b>			
PLN	1 455	1 455	1 455
Euro	346	349	345
<b>Kapitał własny</b>			
PLN	111 847	105 345	87 428
Euro	26 576	25 257	20 719
Ilość akcji zwykłych w tys. szt. (co do dywidendy)	14 552	14 502	14 432
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą</b>			
PLN	0,21	2,49	0,185
Euro	0,05	0,59	0,044
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>			
PLN	7,69	7,26	6,06
Euro	1,83	1,74	1,44
<b>Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą</b>			
Zysk (strata) netto	3 075	36 141	2 673
element rozładniający zysk (stratę netto)			
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 502	14 432
element rozładniający ilość akcji zwykłych			
PLN	0,21	2,49	0,19
Euro	0,05	0,58	0,04

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – AKTYWA

AKTYWA	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	55 858	48 585	33 992
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	196
Wartość firmy	4 541	4 541	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne	1 115	1 021	101
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 035	2 061	1 266
Należności z tytułu leasingu finansowego	686	1 112	1 425
Pozostałe aktywa	11 958	11 958	8 812
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>77 389</b>	<b>69 474</b>	<b>50 333</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	619	633	630
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	219 894	168 108	166 879
Należności z tytułu leasingu finansowego	739	438	491
Pozostałe aktywa finansowe	160	160	365
Bieżące aktywa podatkowe	15 717	11 539	17 337
<i>W tym podatek dochodowy</i>	-	-	-
Pozostałe aktywa	31 067	13 918	27 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 247	33 258	11 865
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>283 443</b>	<b>228 054</b>	<b>225 419</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>360 832</b>	<b>297 528</b>	<b>275 752</b>

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – PASYWA

PASYWA	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 558	36 558	32 384
Kapitał rezerwowy	(1 909)	(5 333)	(4 806)
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 390)	(1 393)	(128)
Akcje własne	-	-	(420)
Zyski zatrzymane	77 133	74 058	58 943
	<u>111 847</u>	<u>105 345</u>	<u>87 428</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	111 847	105 345	87 428
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<u>111 847</u>	<u>105 345</u>	<u>87 428</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	54 576	3 035	32 420
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	185	185	23
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<u>54 761</u>	<u>3 220</u>	<u>32 443</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 679	40 407	44 093
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	816	1 276	482
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 357	6 584	6 592
Bieżące zobowiązania podatkowe	7 750	5 752	3 317
<i>W tym podatek dochodowy</i>	2 030	3 589	2 163
Rezerwy krótkoterminowe	13 719	3 886	846
Przychody przyszłych okresów	135 903	131 058	100 551
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
	<u>194 224</u>	<u>188 963</u>	<u>155 881</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<u>194 224</u>	<u>188 963</u>	<u>155 881</u>
<b>Zobowiązania razem</b>	<u>248 985</u>	<u>192 183</u>	<u>188 324</u>
<b>Pasywa razem</b>	<u>360 832</u>	<u>297 528</u>	<u>275 752</u>

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 31/03/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	252 188	1 407 711	220 758
Koszt własny sprzedaży	(216 924)	(1 205 836)	(191 306)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>35 264</b>	<b>201 875</b>	<b>29 452</b>
Koszty sprzedaży	(22 864)	(128 633)	(20 259)
Koszty zarządu	(6 765)	(24 874)	(5 122)
Pozostałe przychody operacyjne	72	1 160	175
Pozostałe koszty operacyjne	(1 052)	(2 437)	(259)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>4 655</b>	<b>47 091</b>	<b>3 987</b>
Przychody finansowe	40	537	29
Koszty finansowe	(541)	(2 885)	(628)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 154</b>	<b>44 743</b>	<b>3 388</b>
Podatek dochodowy	(1 079)	(8 602)	(715)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 075</b>	<b>36 141</b>	<b>2 673</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>3 075</b>	<b>36 141</b>	<b>2 673</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3	(1 102)	163
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3 424	(6 107)	(5 580)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>3 427</b>	<b>(7 209)</b>	<b>(5 417)</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>6 502</b>	<b>28 932</b>	<b>(2 744)</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 075	36 141	2 673
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-
	<b>3 075</b>	<b>36 141</b>	<b>2 673</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	6 502	28 932	(2 744)
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-
	<b>6 502</b>	<b>28 932</b>	<b>(2 744)</b>



## 5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	Kapitał podstawowy	PLN'000							
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	1 455	32 384	774	(291)	(420)	56 271	90 173	-	90 173
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	2 673	2 673	-	2 673
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(5 580)	163	-	-	(5 417)	-	(5 417)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	-	-	(5 580)	163	-	2 673	(2 744)	-	(2 744)
inne	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
<b>Stan na 31 marca 2017 roku</b>	1 455	32 384	(4 806)	(128)	(420)	58 943	87 428	-	87 428

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>774</b>	<b>(291)</b>	<b>(420)</b>	<b>56 271</b>	<b>90 173</b>	<b>-</b>	<b>90 173</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	36 141	36 141	-	36 141
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(6 107)	(1 102)	-	-	(7 209)	-	(7 209)
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 107)</b>	<b>(1 102)</b>	<b>-</b>	<b>36 141</b>	<b>28 932</b>	<b>-</b>	<b>28 932</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(14 434)	(14 434)	-	(14 434)
Odkup akcji zwykłych	-	3 588	-	-	420	-	4 008	-	4 008
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	586	-	-	-	(586)	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	(3 334)	(3 334)	-	(3 334)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(5 333)</b>	<b>(1 393)</b>	<b>-</b>	<b>74 058</b>	<b>105 345</b>	<b>-</b>	<b>105 345</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	3 075	3 075	-	3 075
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	3 424	3	-	-	3 427	-	3 427
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 424</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3 075</b>	<b>6 502</b>	<b>-</b>	<b>6 502</b>
<b>Stan na 31 marca 2018 roku</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>(1 909)</b>	<b>(1 390)</b>	<b>-</b>	<b>77 133</b>	<b>111 847</b>	<b>-</b>	<b>111 847</b>

## 6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Opis	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31/03/2018	zakończony 31/12/2017	zakończony 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 154</b>	<b>44 743</b>	<b>3 388</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-64 092</b>	<b>-20 809</b>	<b>-61 789</b>
Amortyzacja	1 043	3 652	696
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	132	34	630
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4	506	77
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-48	41	3
Zmiana stanu rezerw	9 811	3 218	-316
Zmiana stanu zapasów	14	-19	-16
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-83 919	-39 215	-37 974
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	8 879	15 858	-24 889
Inne korekty	0	-4 884	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-59 938	23 934	-58 401
Podatek dochodowy zapłacony	-1 080	-4 346	-715
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-61 018</b>	<b>19 588</b>	<b>-59 116</b>
Odsetki otrzymane	44	648	158
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	43	37	0
<b>Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>	<b>0</b>	<b>205</b>	<b>0</b>
Spłata pożyczek / kredytów	0	205	0
Udzielenie pożyczek / kredytów	0	0	0
<b>Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0	0
Zakup podmiotu zależnego	0	0	0
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zaciągnięcie inne	0	0	0
Spłata inne	0	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	7 782	21 625	2 594
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-7 695</b>	<b>-20 735</b>	<b>-2 436</b>
Środki uzyskane z emisji – sprzedaż akcji własnych	0	4 911	0

Opis	Okres zakończony 31/03/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów</b>	<b>51 426</b>	<b>239</b>	<b>28 240</b>
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	51 426	28 479	28 240
Spłata pożyczek / kredytów	0	28 240	0
<b>Zaciągnięcie / Spłata inne</b>	<b>-268</b>	<b>331</b>	<b>119</b>
Zaciągnięcie inne – wpływy z leasingu	124	486	119
Spłata inne	392	155	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	354	1 047	262
Dywidendy wypłacone	0	14 432	0
Odsetki zapłacone	102	687	104
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>50 702</b>	<b>-10 685</b>	<b>27 993</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-18 011</b>	<b>-11 832</b>	<b>-33 559</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-18 011</b>	<b>-12 166</b>	<b>-33 559</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-334	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33 258	45 424	45 424
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 247	33 258	11 865

## II. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE

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

**Nazwa (firma) Podmiotu Dominującego:** Rainbow Tours Spółka Akcyjna

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

**Nr NIP:** 7251868136

**Nr REGON:** 473190014

**Nr KRS:** 0000178650

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

#### **Przedmiot głównej działalności, sektor branżowy na GPW:**

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (PKD 7912Z). Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka należy do sektora: 600 [handel i usługi] / 630 [rekreacja i wypoczynek] / 632 [biura podróży]; sektor branżowy: „hotele i restauracje”.

#### **Czas trwania:**

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

#### **Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2018 roku**

Na dzień 31 marca 2018 r. skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

##### **Zarząd Spółki:**

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

Aktualna kadencja Zarządu Spółki upływa z dniem 9 czerwca 2020 roku, zaś mandaty wygasają najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W okresie po dniu bilansowym (tj. po dniu 31 marca 2018 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji), skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

##### **Rada Nadzorcza Spółki:**

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

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

W okresie po dniu bilansowym (tj. po dniu 31 marca 2018 roku), do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji), skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

## Notowania na giełdach:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka należy do sektora branżowego GPW: „Hotele i Restauracje”. Akcje Spółki należą do indeksów: WIG, WIG-Poland, sWIG80, sWIG80TR, WIGdiv, InvestorMS.

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

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



Konsolidacją na dzień 31 marca 2018 roku zostały objęte wszystkie podmioty.

### Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Jednostka Dominująca

Działalność Emitenta jako spółki dominującej w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, koncentruje się przede wszystkim na organizacji i sprzedaży usług turystycznych własnych oraz pośrednictwie w sprzedaży usług turystycznych obcych, biletów autobusowych i biletów lotniczych. W 2017 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 zewnętrznym podmiotom Grupy Kapitałowej oraz jej rozwoju.

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

„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest podmiotem zależnym w 100% od Emitenta. Spółka zarządzała portalem internetowym [<http://myway.r.pl>] i w ramach tego portalu, uruchomionego w 2016 roku, była organizatorem tzw. „dynamicznego pakietowania”, indywidualnych rezerwacji w ramach systemu sprzedażowego dokonującego wyboru najlepszych opcji przelotów, propozycji hoteli lub innych usług związanych z podróżą. Od listopada 2017 roku projekt został zawieszony, a obecnie działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>].

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

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

W dniu 24 kwietnia 2018 roku, tj. w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS wpisał w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o. (jako spółką przejmowaną). Połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym przez art. 492 § 1 pkt 1) KSH oraz art. 515 § 1 KSH w zw. z art. 516 § 6 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej („Rainbow Tours - Biuro Podróży” Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Rainbow

Tours S.A.) bez podwyższania kapitału zakładowego w spółce przejmującej. Szczegółowe informacje w przedmiocie przedmiotowego połączenia zostały zawarte w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

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

Wskazana spółka specjalizuje się w przygotowywaniu 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. W 2017 roku Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. wygenerowała około 10,8 mln zł przychodu, przy podobnej rentowności jak touroperator Rainbow Tours S.A. W poprzednich okresach Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (dawniej: ABC Świat Podróży Sp. z o.o.) było siecią biur podróży zlokalizowanych w centrach handlowych województwa wielkopolskiego i pośredniczących w sprzedaży oferty największych touroperatorów krajowych i zagranicznych. W wyniku przeprowadzonej reorganizacji biura sprzedaży wcielono do sieci Rainbow Tours S.A.

### **4) „Bee & Free” Sp. z o.o. – jednostka zależna**

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

### **5) Rainbow Hotels A.E. – jednostka zależna**

Rainbow Tours S.A. w czerwcu 2015 roku informowała o przejęciu spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas A.E. W czerwcu 2015 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Rainbow Hotels A.E. Rainbow Hotels A.E. świadczy usługi hotelowe dla Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz innych touroperatorów. Jest właścicielem nieruchomości hotelowych w Grecji na wyspie Zakynthos. Od maja 2017 roku kompleks hotelowy rozpoczął pełną działalność operacyjną w ramach sezonu „Lato 2017”. Obecnie cały kompleks spełnia wymagania stawiane obiektom oznaczonym standardem czterogwiazdkowym. Dwa budynki hotelowe posiadają łącznie 89 pokoi.

### **6) White Olive A.E. – jednostka zależna**

Rainbow Tours S.A. w styczniu 2016 roku utworzyła wskazaną spółkę akcyjną prawa greckiego. Wskazana spółka zależna nabyła nieruchomości gruntowe oraz nieruchomości gruntowe wraz z budynkami hotelowymi w Grecji, na wyspie Zakynthos. W skład nabytej infrastruktury hotelowej wchodzi: dwa budynki hotelowe posiadające 55 pokoi hotelowych, budynek restauracyjny wraz z recepcją i zapleczem kuchennym oraz basen. Plan zakłada przebudowę i rozbudowę obiektu. Docelowo hotele będą miały w sumie około 200 pokoi hotelowych. Oprócz tego planowana jest budowa nowych basenów i modernizacja istniejącej infrastruktury, w tym zaplecza restauracyjnego, tak aby obiekt ten odpowiadał standardowi hotelu pięciogwiazdkowego. Aktualnie spółka dodatkowo prowadzi budowę kolejnego obiektu hotelowego o łącznej liczbie 47 pokoi, zlokalizowanego w sąsiedztwie kompleksu, którego właścicielem jest spółka Rainbow Hotels A.E.

## **3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta**

W okresie I kwartału 2018 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, przy czym:

- 1) Na mocy postanowień uchwały z dnia 15 lutego 2018 roku Zarząd Spółki, będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours i mając na celu:
  - dążenie do zwiększenia efektywności zarządzania podmiotami w Grupie Kapitałowej,
  - dążenie do centralizacji funkcji gospodarczych w jednym podmiocie,
  - obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej i spółek w Grupie, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług,
  - uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours,

postanowił o uzgodnieniu i akceptacji planu połączenia („Plan Połączenia”) i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną (jako spółką przejmowaną), w której Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, tj. ze spółką „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Spółka z o.o. („Spółka Przejmowana”).

Połączenie realizowano w trybie przewidzianym przez art. 492 § 1 pkt 1) KSH oraz art. 515 § 1 KSH w zw. z art. 516 § 6 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej („Rainbow Tours - Biuro Podróży” Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (Rainbow Tours S.A.) bez podwyższania kapitału zakładowego w spółce przejmującej.

W okresie I-szego kwartału 2018 roku dokonano m.in. następujących czynności formalno-prawnych związanych z przedmiotowym procesem:

- zgodnie z dyspozycją art. 500 § 2(1) KSH i w związku z tym, że Plan Połączenia nie podlegał ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, uzgodniony Plan Połączenia od dnia 15 lutego 2018 roku został ogłoszony i udostępniony bezpłatnie co najmniej na miesiąc przed dniem złożenia wniosku o zarejestrowanie połączenia (termin ustalony zgodnie z postanowieniami art. 516 § 6 zdanie drugie KSH), na stronach internetowych łączących się spółek;
- realizując dyspozycję art. 504 § 1 KSH, łączące się spółki dwukrotnie (w dniach 15 lutego 2018 roku oraz 2 marca 2018 roku) zawiadomiły wspólników/akcjonariuszy o zamiarze połączenia;
- zgodnie z dyspozycją art. 500 § 1 KSH, w dniu 16 lutego 2018 roku Plan Połączenia został zgłoszony do sądu rejestrowego łączących się spółek (Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS) i na podstawie postanowienia wskazanego Sądu z dnia 21 marca 2018 roku przyjęty do akt rejestrowych;
- w dniu 19 marca 2018 roku odbyły się, w celu podjęcia stosownych uchwał o połączeniu spółek: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rainbow Tours S.A., a także Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., porządki obrad których obejmowały punkty w przedmiocie podjęcia stosownych uchwał o połączeniu;
- w dniu 21 marca 2018 roku łączące się Spółki złożyły do sądu rejestrowego uchwały o łączeniu się spółek, celem wpisania w rejestrach wzmianki o tych uchwałach oraz wniosek o rejestrację połączenia’

W dniu 24 kwietnia 2018 roku, tj. w okresie następującym po okresie sprawozdawczym, Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS wpisał w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o. (jako spółką przejmowaną).

W związku z powyższą rejestracją, na dzień 24 kwietnia 2018 roku struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, obejmującej Jednostkę Dominującą i jej jednostki zależne została przedstawiona, wraz z określeniem udziału procentowego Jednostki Dominującej w kapitale poszczególnych jednostek zależnych, na poniższym wykresie:



- 2) Na mocy postanowień uchwały z dnia 4 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki, będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours i mając na celu:
- dążenie do zwiększenia efektywności zarządzania podmiotami w Grupie Kapitałowej (usprawnienie organizacji administracyjnej spółek zależnych prawa greckiego),
  - obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej i spółek w Grupie, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług [osiągnięcie korzyści skali, ograniczenie części kosztów administracyjnych oraz bardziej efektywne wykorzystanie czynników wytwórczych przedsiębiorstwa],
  - uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours,
  - uproszczenie w zakresie rozliczeń związanych z planowaną przebudową i rozbudową obiektów hotelowych pod marką White Olive 3 oraz White Olive Elite, tj. inwestycji realizowanych przy udziale spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow



Tours, tj. White Olive A.E. oraz Rainbow Hotels A.E., a także uproszczeniem możliwości i form pozyskania finansowania na realizację tych inwestycji,

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

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

#### **4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego**

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757).

#### **5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego**

##### **5.1. Podstawowe zasady**

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

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

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.

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.

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

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym, z wyjątkiem zmian opisanych w notcie 7 poniżej.

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

##### **Ujmowanie transakcji gospodarczych:**

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

### Zasada istotności:

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

### 5.2. Konsolidacja

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

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

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

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
4. Skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym,
5. Dodatkowe noty objaśniające.

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

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

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

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

Ewentualna ujemna różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia udziału 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów i strat wykazywane są według kursu średniego stanowiącego średnią arytmetyczną kursów zamknięcia, obowiązujących na ostatnie dni miesiąca w danym okresie obliczeniowym,
3. wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego.

### **5.3. Wycena składników aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej**

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

#### Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

#### Zasada istotności:

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

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest dodatnią różnicą pomiędzy wartością w cenie nabycia udziału w aktywach netto jednostki zależnej i jego wartością godziwą określoną na dzień nabycia. Wartość firmy jednostek zależnych jest prezentowana w odrębnej pozycji aktywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wartość firmy jednostek zależnych nie podlega amortyzacji, natomiast jest pomniejszana o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W odniesieniu do wartości firmy jednostek zależnych na koniec każdego roku obrotowego przeprowadza się test na utratę wartości. Test na utratę wartości jest przeprowadzany również na inne dni bilansowe, jeżeli wystąpiły okoliczności wskazujące na konieczność przeprowadzenia testu.

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

### **Wartości niematerialne**

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

Spółki Grupy nie prowadzą prac badawczych i rozwojowych.

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

Środki trwałe w jednostce są amortyzowane w określonym dla nich okresie użytkowania. Kwotą podlegającą amortyzacji jest różnica między kosztem nabycia środka trwałego a jego wartością rezydualną (kwotą jaką jednostka spodziewa się uzyskać z jego sprzedaży po okresie jego użytkowania). Kwotę tę oraz okres użytkowania określa Zarząd, lub komórka odpowiedzialna za zakupy środków trwałych w momencie otrzymania faktury zakupu na dany środek trwały przed przekazaniem do ujęcia w księgach. Jeżeli wartość rezydualna tak określona jest nieistotna w stosunku do wartości środka trwałego (nie więcej niż 10% kosztu nabycia),

przyjmuje się, iż wynosi ona zero. W przypadku składników aktywów o okresie użytkowania powyżej roku, dla których jednostkowy koszt nabycia jest nieistotny w stosunku do wartości wszystkich środków trwałych w danej grupie, jednostka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego takiego środka trwałego w miesiącu wprowadzenia do ksiąg.

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

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

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

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

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

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

- 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,
- wszelkie nieponiesione jeszcze opłaty związane z rozmontowaniem lub transportowaniem składników aktywów do nabywcy.

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

## **Instrumenty finansowe**

### Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

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

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

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

### 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 się ze sprawozdania z sytuacji finansowej gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych. Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej przekazanych środków powiększonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się w wartości zamortyzowanej ceny nabycia używając efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Efektywna stopa ustalana jest jako stopa procentowa dyskontująca wartość wszystkich przepływów pieniężnych związanych z instrumentem do zera.

### Instrumenty finansowe – aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik (aktywa finansowe przeznaczone do obrotu)

Aktywem finansowym wykazywanym w wartości godziwej przez wynik 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 się ze sprawozdania z sytuacji finansowej gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym zyskiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów. Zarówno na dzień wprowadzenia do ksiąg jak i na dzień bilansowy aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej bez potrącenia o koszty transakcyjne związane ze sprzedażą instrumentu. Różnice z wyceny instrumentów odnoszone są do rachunku zysków i strat Grupy.

### Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

#### Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

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

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

### Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

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

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

### **Zapasy**

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

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

### **Należności**

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

### Należności z elementem finansowania

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

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

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

Należności wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej należności powiększonej o ewentualne należne jednostce na dzień wyceny odsetki za zwłokę, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość. Wycena należności wyrażonych w walucie obcej na dzień



bilansowy następuje poprzez przeliczenie na walutę polską według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Wyjątek stanowią zaliczki, które wyceniane są po kursie historycznym tj. na dzień bilansowy nie stosuje się zasad opisanych w zdaniu poprzednim.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

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

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

### **Czynne rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

### **Inne pozostałe aktywa**

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

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

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

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

### **Kapitały własne**

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

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

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

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

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

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

### **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.

### **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.

## 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

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.

### Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

### Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

## Podatek odroczony

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.

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

- 1) wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- 2) naliczone lecz nie zapłacone odsetki od pożyczek wynikające z podpisanych umów,

- 3) naliczone, niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
- 4) różnice ujemne wynikające z księgowego dyskontowania należności,
- 5) dokonane odpisy aktualizujące aktywa, które w przyszłości pomniejszą podstawę do opodatkowania,
- 6) utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, co do których istnieje pewność, że w momencie ich wykorzystania powstanie koszt podatkowy,
- 7) straty i ulgi podatkowe do wykorzystania w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

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

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

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

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

### **Zobowiązania i aktywa warunkowe**

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

### **Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Trwała utrata wartości aktywów**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Działalność zaniechana**

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

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

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

### **Leasing**

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

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

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

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

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

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

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

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zaprzestaje się ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub jeżeli Spółka Dominująca wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako

zabezpieczenie. Wówczas, dla zabezpieczeń przepływu środków pieniężnych zyski lub straty powstałe w okresach w których zabezpieczenie było efektywne pozostają w kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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

#### **5.4. Zasady ustalania wyniku finansowego**

##### **Wynik finansowy netto**

W Grupie 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 Grupa 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. podatku dochodowego związanego z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach,
8. Łączne całkowite dochody.

##### **Przychody ze sprzedaży**

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

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

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

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

##### **Koszty działalności podstawowej**

Koszty działalności podstawowej ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów (przychody i koszty dotyczące tej samej transakcji ujmowane są równolegle). Koszty działalności podstawowej obejmują uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, wynikłe z prowadzenia statutowej działalności Spółki, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo



zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców.

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

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

### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

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

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

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

### **Przychody i koszty finansowe**

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

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

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

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

### **Podatek dochodowy i podatek odroczony**

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

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

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

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

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

### **Wypłata dywidendy**

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

## **5.5. Sprawozdawczość według segmentów działalności**

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

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

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

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

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

## **5.6. Ważne oszacowania i założenia**

### **Profesjonalny osąd**

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2017 r. dotyczy zobowiązań warunkowych (noty 11.19 oraz 14).

### **Niepewność szacunków**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości.

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

### **5.7. Porównywalność danych**

W przypadku wprowadzania korekt do uprzednio zatwierdzonych sprawozdań dokonywano przekształceń w prezentacji danych finansowych celem zapewnienia porównywalności danych.

Dla zapewnienia większej przejrzystości zmieniono prezentację tabel sprawozdania z sytuacji finansowej, dostosują go do nowego układu sprawozdawczego jednocześnie zachowując pełną porównywalność danych w okresach poprzednich. Zachowano odpowiednio podział pozycji bilansowych na długo- i krótkookresowe. Dla części pozycji zmieniono kwalifikację poszczególnych prezentacji Sprawozdania.

W aktywach Sprawozdania z sytuacji finansowej zmieniono:

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

Odpowiednio w pasywach z sytuacji finansowej zmieniono:

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

### **5.8. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF**

Zmiany standardów i interpretacji MSSF zostały zaprezentowane i opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku.

## **6. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

Grupa Kapitałowa przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zmieniała zasad rachunkowości.

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

Dane dotyczące sezonowości sprzedaży wykazują, iż I kwartał roku kalendarzowego to około 16 % łącznych przychodów ze sprzedaży. Jeszcze kilka lat temu przychody ze sprzedaży w tym kwartale wynosiły niewiele ponad 10 % rocznych przychodów spółki dominującej. Kwartalna zmiana struktury przychodów ze sprzedaży potwierdza, iż klienci zmieniają swoje upodobania, korzystając z imprez poza głównym sezonem przypadającym w Polsce na okres III kwartału

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

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

Spółki greckie nie wygenerowały przychodów, gdyż sezon hotelowy rozpoczyna się pod koniec kwietnia. We wspomnianym okresie ponosiły koszty działalności operacyjnej. W nawiązaniu do wcześniejszych informacji o rozszerzeniu segmentu hotelowego w dniu 4 kwietnia 2018 roku greckie spółki wraz ze spółką Rainbow Tours podpisały umowę kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 15.500 mln EUR. Szczegółowe informacje na temat finansowania zawarte są w dalszej części niniejszego raportu.

Obecnie w ramach uproszczenia struktury grupy obie spółki są w procesie prawnego połączenia.

Spółka posiada 4 gwiazdkowy obiekt hotelowy zlokalizowany na wyspie Zakyntos z 89 pokojami. Aktualnie spółka kończy proces rozbudowy obiektu do pojemności 136 pokoi. Nowa część (47 pokoi) będzie oddana do użytku już na sezon Lato 2018 roku. W III kwartale 2018 roku również planujemy rozpoczęcie budowy kompleksu hotelowego, o wyższym 5 gwiazdkowym standardzie. Kompleks ten ma być gotowy na sezon Lato 2019 i będzie dysponować 200 pokojami wraz z niezbędną gastronomiczno-basenową infrastrukturą.

Kolejnym zdarzeniem w ramach realizacji rozwoju segmentu hotelowego jest fakt pozyskania nowego obiektu hotelowego, tym razem w formie najmu. W maju 2018 roku spółka White Olive A.E. podpisała umowę 16 letniej dzierżawy wyremontowanego i gotowego do przyjęcia gości 4-gwiazdkowego hotelu Zante Blue Beach. Budynek ten zlokalizowany jest na wyspie Zakyntos, w niedalekim sąsiedztwie znanej turystom miejscowości Laganas. Hotel posiada bezpośredni dostęp do plaży i dysponuje 139 pokojami wraz z infrastrukturą gastronomiczną – wypoczynkową. Hotel jest znany na polskim rynku od 2 lat i z sukcesami sprzedawany przez Rainbow Tours. Spółka grecka dysponuje także ważnymi kontraktami z zagranicznymi tour operatorami, zatem hotel w roku 2018 będzie wypełniony w całości. Planowane otwarcie hotelu to 29.05.

Reasumując - na początku II kwartału 2019 spółka będzie dysponować 475 pokojami w 3 hotelach 4 i 5 gwiazdkowych na wyspie Zakyntos. W planie są także kolejne otwarcia m.in. na wyspach Kreta i Korfu.

### **My Way by Rainbow Tours.**

W IV kwartale 2017 roku zawieszono realizację projektu realizowanego dotychczas przez spółkę zależną, tj. „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Spółka ta zarządzała portalem internetowym [<http://myway.r.pl>] i w jego ramach, uruchomionego w 2016 roku, była organizatorem tzw. „dynamicznego pakietowania”, indywidualnych rezerwacji w ramach systemu sprzedażowego dokonującego wyboru najlepszych opcji przelotów, propozycji hoteli lub innych usług związanych z podróżą. Od listopada 2017 roku projekt został zawieszony, a obecnie działalność „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o. skoncentrowana jest na organizowaniu i prowadzeniu szkoleń dla pilotów, animatorów i rezydentów w ramach projektu „Akademii Rainbow” [strona internetowa: <http://akademiarainbow.pl/>];

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

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

### **Touroperator. Rainbow Tours.**

Rainbow od kilku lat dynamicznie rozwija segment wyjazdów egzotycznych. W porównaniu do poprzedniego sezonu zimowego w całym okresie zimowym 17/18 w imprezach organizowanych przez firmę brało udział 82,4 tys. osób, niemal 10 tys. osób więcej niż w poprzednim sezonie zimowy, co oznacza wzrost o 9,9 %.

Spółka na ten okres stara się wprowadzić nowe oferty, które przyciągają turystów. W minionym sezonie zimowym było to dwa nowe kierunki: Brazylia i Panama. Jednocześnie kierunki dotychczas obecne w ofercie spółki również wykazują bardzo duże zainteresowanie. Należą do nich takie destynacje jak Gambia, Wietnam, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Indie. Liderem ilościowym zimowych destynacji od lat są Wyspy Kanaryjskie (Gran Canaria, Teneryfa, Lanzarote, Fuerteventura), na kierunkach tych zanotowaliśmy wzrost sprzedaży o 11 %. Również obserwujemy znaczne zainteresowanie wypoczynkiem w Egipcie.

W sezonie Zimy 2017/2018 średnia cena imprezy dla uczestnika wyniosła 4,65 tys. zł, podczas gdy w poprzednim sezonie cena przekroczyła wartość 4,75 tys. zł. Obniżanie średnich cen wynika głównie z ze zmiany struktury sprzedaży imprez. Główne wzrosty sprzedaży dotyczą destynacji położonych bliżej, na Wyspach Kanaryjskich i w Egipcie. Spadek cen wynika również ze zwiększenia skali operacji, co pozwala pozyskać niższe koszty imprez przy zachowaniu marży operacyjnej.

Emitent w analizowanym okresie kontynuował przedsprzedaż oferty Lato 2018. Znacznie powiększona w 2017 roku sieć własna dodatkowo wspiera wzrost przedsprzedaży oferty Lato 2018. W okresie od końca września do dnia 30 kwietnia 2018 roku wzrost przedsprzedaży wyniósł 28,1%.

Dodatkowo, realizując swoją strategię długoterminowych umów hotelowych na wyłączność, z niskimi cenami zakupu ale i wysokimi przedpłatami, Emitent dokonywał znaczących przedpłat na poczet ww. średnio i długoterminowych kontraktów hotelowych. W „Aktywach” sprawozdania z sytuacji majątkowej Spółki na dzień 31 marca 2017 roku, w pozycji „zaliczki” kwota przekazanych zaliczek na koniec kwartału wynosi 149,7 mln zł. W porównaniu do stanu z końca I kwartału roku 2016, Spółka zwiększyła wysokość przedpłat o kwotę o 57,2 mln zł czyli o 61,8%.

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

Przychody Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w pierwszym kwartale 2018 wzrosły o 14,2%. Przy czym szczegółowa prezentacja przychodów Grupy Kapitałowej wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły, o 12,1%, w segmencie pośrednictwa wzrost wyniósł 90,3%. Duży wzrost w segmencie pośrednictwa wynika ze sprzedaży bloków (miejsc w samolotach charterowych) dla innych (z reguły mniejszych) touroperatorów. Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów:

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej	2018 Styczeń -Marzec	2017 Styczeń -Marzec	Zmiana	%
1	2	3	4=3-2	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	239 845	214 017	25 828	12,1%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	12 302	6 464	5 838	90,3%
Przychody ze sprzedaży - pozostałe	41	277	-236	-85,2%
<b>Przychody razem</b>	<b>252 188</b>	<b>220 758</b>	<b>31 430</b>	<b>14,2%</b>

Koszty własny sprzedanych imprez w I kwartale 2018 roku wyniósł 216.924 tys. zł i był wyższy o 13,3% od tej pozycji w okresie I kwartału roku poprzedniego (2017). Większa dynamika wzrostu kosztu własnego niż przychodów spowodowana była przede wszystkim kosztami pozyskania waluty. Zawarte w poprzednich okresach zabezpieczenia walutowe spowodowały pozyskanie waluty po kursach wyższych niż rynkowe.

Koszty administracyjne Grupy wyniosły 29.629 tys. zł i były wyższe o 4.248 tys. zł, co stanowi dynamikę 12,7 %.

Koszty administracyjne Grupy Kapitałowej	2018 Styczeń -Marzec	2017 Styczeń -Marzec	Zmiana	%
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	22 864	20 259	2 605	12,90%
Koszty ogólnego zarządu	6 765	5 122	1 643	32,10%
<b>Razem</b>	<b>29 629</b>	<b>25 381</b>	<b>4 248</b>	<b>16,70%</b>

Spółka klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w I kwartale 2017 roku wyniosły łącznie 22.875 tys. zł i były wyższe o 1.105 tys. zł od kwoty poniesionej w I kwartale 2017 roku. W okresie I kwartału 2017 roku zarachowane koszty marketingu wyniosły 3.237 tys. zł i były niższe o 518 tys. zł od kosztów za okres I kwartału 2017 roku. Koszty prowizji zarachowanej wyniosły 7.400 tys. zł i również były wyższe, o kwotę 210. tys. zł od analogicznej pozycji za okres I kwartału 2017 roku. Koszty własnych biur za okres I kwartału 2017 roku zamknęły się kwotą 9.226 tys. zł i były wyższe o 1.067 tys. zł od tej kategorii kosztów za okres I kwartału 2017 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża operacyjna, w I kwartale wyniósł 4.655 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I kwartału 2017 roku wypracowana kwota marży wyniosła 3.987 tys. zł. Dynamika wzrostu wyniosła aż 14,7%. Rentowność sprzedaży brutto dla I kwartału 2018 wyniosła 14,0% (dla porównania w I kwartale 2016 roku wskaźnik wyniósł 13,3 %).

Rentowność netto stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie I kwartału 2018 roku wyniosła 1,2%, podobnie jak w I kwartale 2017 roku. Należy zwrócić uwagę, iż koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Spółki. Jednocześnie obniżenie stanu gotówki w porównaniu do poprzedniego okresu zmniejszyło przychody odsetkowe.

Przy braku negatywnych, zewnętrznych czynników Emitent przewiduje, iż rok 2018 będzie kolejnym, dobrym okresem w działalności Grupy Kapitałowej.

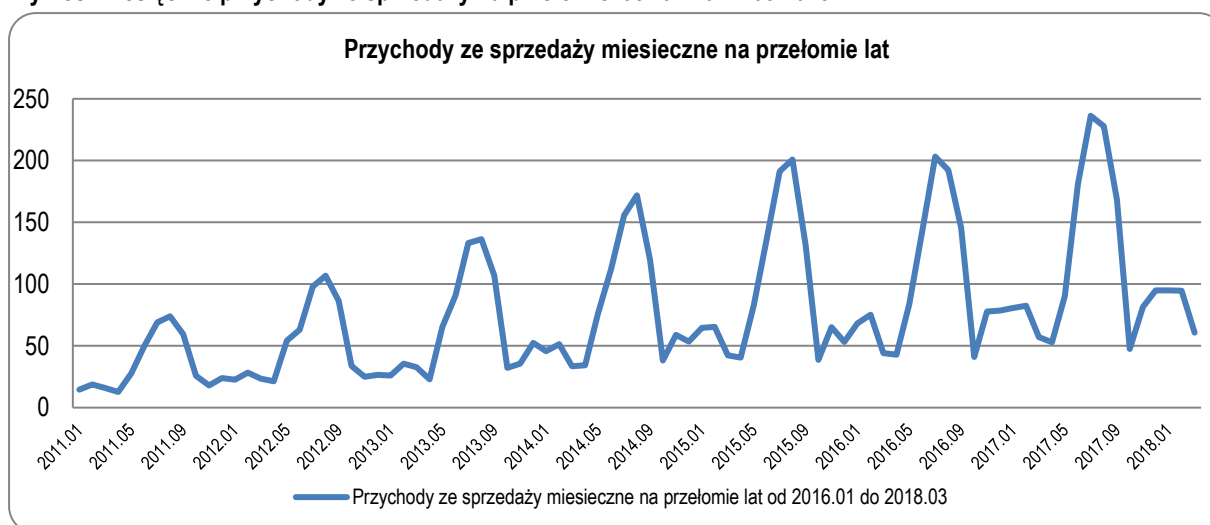
## 8. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Poza omówionymi czynnikami w punkcie 7 nie znalazły miejsca inne zdarzenia o nietypowym charakterze.

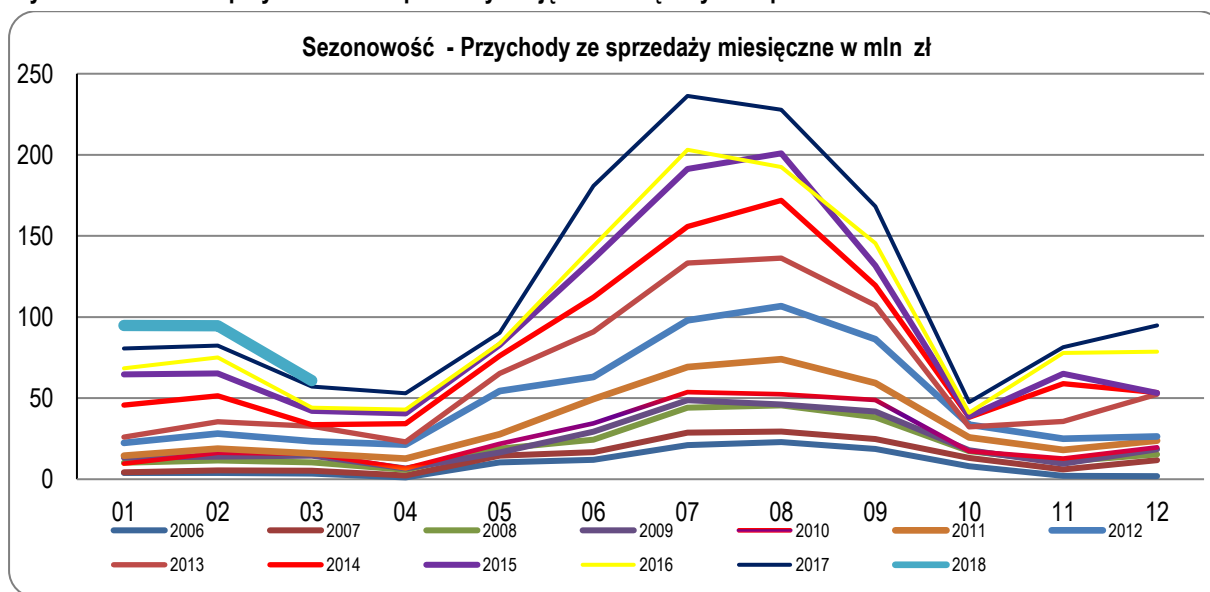
## 9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność Jednostki dominującej, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do marca 2017 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.

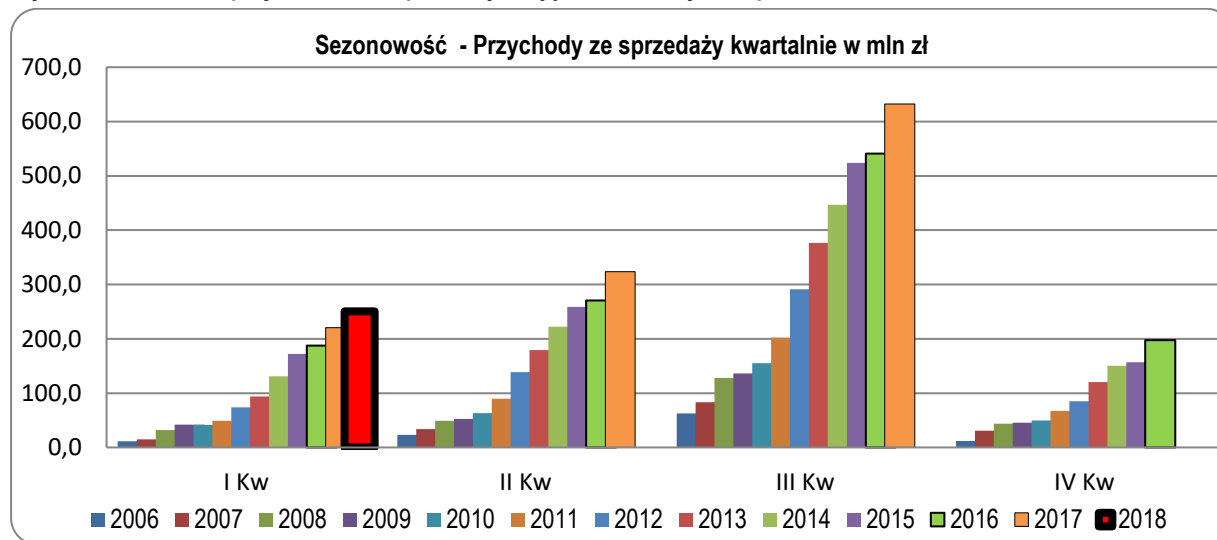
Wykres. Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2011.01 – 03.2018



Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 - 03.2018



**Wykres. Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 03.2018**



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

W I-szym kwartale 2018 roku Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej nie przeprowadzała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Począwszy od roku obrotowego 2011, Zarząd Jednostki Dominującej działając w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży (dalej jako: „Uchwała Nr 22 ZWZ z 29.06.2011 r.”), realizował program skupu akcji własnych. Upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych obejmowało okres od dnia następującego po dniu podjęcia wskazanej Uchwały Nr 22, tj. od dnia 30 czerwca 2011 roku i obowiązywało do dnia 31 maja 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 marca 2017 roku Spółka posiadała 120.000 akcji własnych (będących ówczesnie akcjami zwykłymi na okaziciela, oznaczonymi jako „Akcje serii C4”). Z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonywała praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

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

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

W dniu 28 czerwca 2017 roku, po przeprowadzeniu procesu przyspieszonej budowy księgi popytu na akcje, o czym Spółka informowała w treści Raportu Bieżącego Spółki Nr 28/2017 z dnia 27 czerwca 2017 roku, Spółka dokonała – przy uwzględnieniu postanowień Uchwały Nr 22 ZWZ z 29.06.2011 r. – zbycia, w transakcjach pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”), 120.000 sztuk akcji własnych, tj. akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym GPW, tj. na rynku oficjalnych notowań.

Po dokonaniu zbycia 120.000 akcji własnych na dzień 31 grudnia 2017 roku, na dzień 31 marca 2018 roku oraz aktualnie na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka nie posiada żadnych akcji własnych.

## 11. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;

### 11.1 Informacja dotyczące wypłaconej dywidendy

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2017 Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło – na mocy postanowień Uchwały Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2017 roku (treść wszystkich uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, wraz z informacją o wynikach głosowania została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 21/2017 z dnia 19.06.2017 r.) – dokonać podziału zysku netto Spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016, w łącznej kwocie 23.072.701,52 zł (dwadzieścia trzy miliony siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset jeden złotych pięćdziesiąt dwa grosze), przeznaczając go w sposób następujący:

- 1) w części, tj. w kwocie w wysokości 14.432.000,00 zł (czternaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące złotych), tj. w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
- 2) w części, tj. w kwocie w wysokości 8.585.978,76 zł (osiem milionów pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt sześć groszy) – na pokrycie w całości straty z lat ubiegłych, wykazanej w takiejże kwocie, w łącznej wysokości wynoszącej 8.585.978,76 zł (osiem milionów pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt sześć groszy),
- 3) w pozostałej części, tj. w kwocie w wysokości 54.722,76 zł (pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset dwadzieścia dwa złote siedemdziesiąt sześć groszy) – na kapitał zapasowy Spółki.

Na mocy powołanej wyżej Uchwały Nr 9 ZWZ Spółki z dnia 19 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 348 § 3 i 4 KSH, ustaliło, w związku z decyzją o przeznaczeniu części zysku netto na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy, że:

- w związku z faktem posiadania przez Spółkę na dzień podejmowania powołanej wyżej Uchwały Nr 9 łącznie 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji własnych (akcje na okaziciela serii C4 – akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie), a także z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji (z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw), w tym uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne – liczba akcji objętych dywidendą wynosi 14.432.000 (czternaście milionów czterysta trzydzieści dwa tysiące) sztuk akcji, z łącznej liczby akcji Spółki wynoszącej 14.552.000 (czternaście milionów pięćset pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk akcji;
- dniem dywidendy (dzień „D”), tj. dniem, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dniem ustalenia praw do dywidendy), będzie dzień 26 czerwca 2017 roku;
- dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) będzie dzień 6 lipca 2017 roku.

W tabeli poniżej zaprezentowano rozliczenie wypłaconej dywidendy z zysku za 2016 rok:

Specyfikacja [dane na dzień podejmowania uchwały o podziale zysku netto Spółki za rok obrotowy 2016 i na dzień wypłaty dywidendy]	Liczba Akcji [w szt.]	Kwota dywidendy [w PLN]
Łączna liczba akcji wszystkich serii wyemitowanych przez Rainbow Tours S.A.	14 552 000	
Łączna liczba wyemitowanych przez Rainbow Tours S.A. akcji zdematerializowanych (znajdujących się w obrocie na GPW)	7 872 000	
Łączna liczba zdematerializowanych akcji własnych Rainbow Tours S.A.	120 000	
<b>Łączna liczba akcji zdematerializowanych, na które wypłacona została dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2016</b>	<b>7 752 000</b>	<b>7 752 000</b>
Łączna liczba akcji niezdematerializowanych wyemitowanych przez Rainbow Tours S.A.	6 680 000	
Łączna liczba niezdematerializowanych akcji własnych Rainbow Tours S.A.	0	
<b>Łączna liczba akcji niezdematerializowanych, na które wypłacona została dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2016</b>	<b>6 680 000</b>	<b>6 680 000</b>
<b>Razem liczba akcji zdematerializowanych i niezdematerializowanych, na które wypłacona została dywidenda z zysku netto za rok obrotowy 2016</b>	<b>14 432 000</b>	<b>14 432 000</b>



## 11.2 Informacja dotyczące zadeklarowanej (proponowanej przez Zarząd) dywidendy

W rocznym, jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2017, w Nocie 14.10 („Sposób podziału zysku”), Zarząd Spółki zaproponował podział wypracowanego zysku netto za rok 2017 w kwocie 33.877.952,19 zł w następujący sposób:

1. w części przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki w wysokości nie więcej niż 1,20 zł na każdą akcję, tj. w łącznej wysokości, nie większej niż 17.462.400,00 zł;  
Ostateczna wysokość kwoty dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz wynikająca z tego wysokość łącznej kwoty dywidendy będzie wynikała ze stosownego wniosku kierowanego przez Zarząd Spółki do Walnego Zgromadzenia Spółki, po uwzględnieniu opinii Rady Nadzorczej dotyczącej oceny proponowanego przez Zarząd Spółki sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2017 i będzie uzależniona od zaistnienia, na dzień wnioskowania, ewentualnych czynników zewnętrznych niezależnych od Emitenta w postaci zdarzeń polityczno-gospodarczych, które w ocenie Zarządu mogłyby wpłynąć na działalność operacyjną i płynność przedsiębiorstwa Spółki;
2. pokryć straty z lat ubiegłych w wysokości „-” 3 626 492,38 zł;
3. pozostałą kwotę wypracowanego zysku netto za 2017 rok, po uwzględnieniu kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy, tj. kwotę w wysokości nie mniej niż 12.789.059,81 zł, przekazać na kapitał zapasowy.

## 12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

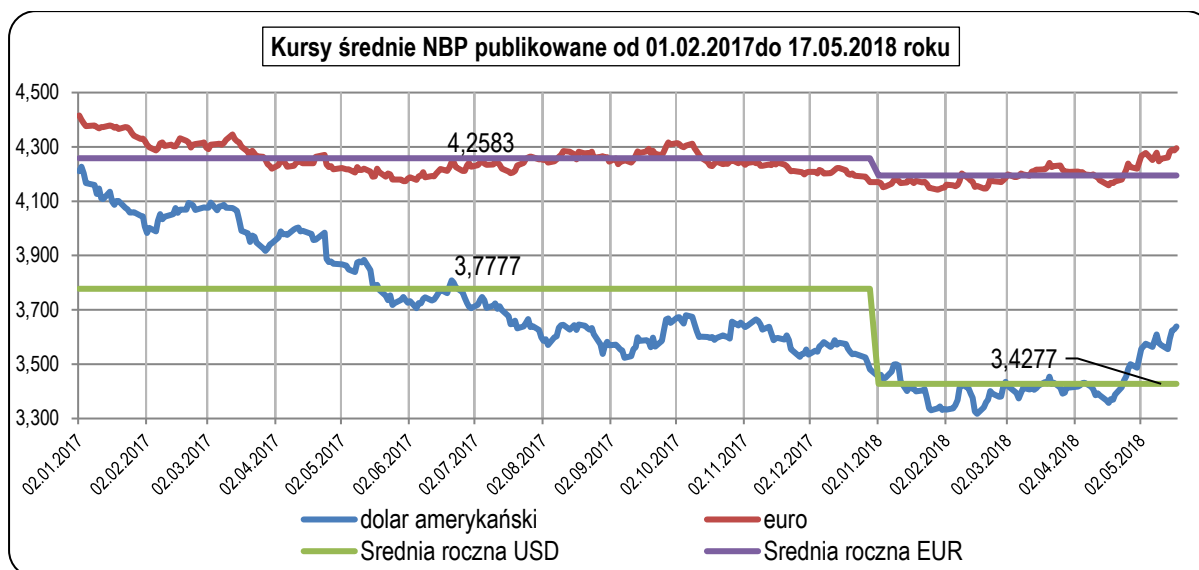
W ocenie Emitenta po zakończeniu kwartału nie miały miejsca zdarzenia, które należałoby ująć w kwartalnym skróconym sprawozdaniu, mogących mieć znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta.

MSSF 16 standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w sprawozdaniach z sytuacji finansowej aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

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

Czynnikami niepokojącymi jest zerwanie przez USA porozumienia nuklearnego z Iranem, które zostało zawarte w 2015 roku za rządów Baracka Obamy. Powyższe zdarzenie może bardzo negatywnie wpłynąć na globalne rynki paliwa oraz rynki walutowe.

W celu uzyskania jak najlepszych kursów wymiany walutowej w dalszym ciągu realizowana jest polityka zabezpieczeń walutowych na okres przyszły z wyprzedzeniem co najmniej 90-170 dni. Polityka ta gwarantuje bezpieczne kursy walutowe w stosunku do kursów budżetowych, czyli ustalonych dla cen katalogowych. Zabezpieczenia te stanowią od 30 % do maksymalnie 50 % potrzeb walutowych netto. W poniższej prezentacji zawarto wykres dziennych kursów średnich od 01.01.2017 roku do 17.05.2018 roku.



### 13. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

#### 13.1 Gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. na rzecz spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours

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

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja”), w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29.08.1997 r. o usługach turystycznych (tj. Dz.U. z 2017 roku, poz. 1553, z późn. zm.), w zakresie:

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

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 265/2017, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwaną dalej „Sumą Gwarancji”, wynosi 165.000.000 zł (sto sześćdziesiąt pięć milionów złotych), co stanowi równowartość kwoty 37.366.668,93 euro (trzydzieści siedem milionów trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem euro dziewięćdziesiąt trzy eurocenty), przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2017 roku (1 euro = 4,4157 zł).

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

Gwarancja obejmuje ochroną wszystkie umowy o organizowanie imprez turystycznych, zawarte przez Spółkę z klientami, zarówno jako organizatora turystyki, jak i pośrednika turystycznego w rozumieniu przepisów art. 3 pkt 5 i 6 w/w ustawy z dnia 29.08.1997 r. o usługach turystycznych, w okresie obowiązywania Gwarancji (od 17.09.2016 r. do 16.09.2017 r.), chociażby ich wykonanie nie

nastąpiło w tym okresie, jeżeli informacje o wystąpieniu zdarzenia objętego Gwarancją zostaną przekazane Gwarantowi w terminie do 1 roku po upływie okresu obowiązywania Gwarancji.

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

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

- kaucja w wysokości 9.867.750,00 zł (dziewięć milionów osiemset sześćdziesiąt siedem tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych) ustanowiona na rachunku bankowym Gwaranta, przy czym z uwagi na zaliczenie na poczet kaucji, dotychczasowej kaucji w kwocie 8.553.890,35 zł oraz odsetek kaucyjnych w kwocie 110.980,01 zł, Spółka dokonuje dopłaty do kaucji w kwocie 1.202.879,64 zł (jeden milion dwieście dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt dziewięć złotych sześćdziesiąt cztery grosze),
- notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości 10.278.000,00 zł (dziesięć milionów dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych), przy czym ustanowione zabezpieczenie hipoteczne stanowi jednocześnie zabezpieczenie Gwarancji GT 137/2015 z dnia 04.08.2015 r. oraz Gwarancji GT 214/2016 z dnia 11.08.2016 r., zmienionej Anekssem nr 1 z dnia 10.07.2017 r.,
- weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu", który może zostać wypełniony do kwoty 165.000.000 zł (sto sześćdziesiąt pięć milionów złotych), stanowiącej równowartość podwyższonej Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji i podwyższenie kwoty Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.229.400,00 zł (jeden milion dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta złotych).

### 13.2 Limity transakcji operacji pochodnych

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

Bank	rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
		PLN'000	
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	17 000	2019-09-06
Bank Ochrony Środowiska S.A.	limit transakcyjny	14 000	2019-02-16
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	5 000	2018-09-09
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	24 000	2018-12-12

Na dzień 31 marca 2018 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 31 marca 2018 roku w tys. PLN i odpowiednio w tys. USD i w tys. EUR:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	14 700	50 210
EUR	8 900	37 435

Na dzień 31 marca 2017 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji 31 marca 2017 roku w tys. PLN:

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

Na dzień 17 maja 2018 roku stan zawartych kontraktów na miesiąc od kwietnia 2018 do września 2017 roku na zakup walut USD i EUR wynosił odpowiednio w PLN

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	18 250	76 719
EUR	18 800	64 114

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 dominująca 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 marca 2018 roku:

Opis	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu PLN'000
Kwota umowna opcji Call w USD	2 850
Kwota umowna strike do wymiany w PLN	10 877
Kwota umowna opcji Put w USD	5 700
Kwota umowna do wymiany w PLN	21 774

Kontrakty te zapadają do czerwca 2018 roku

Terminy zapadalności kontraktów forward przypadają na okres od kwietnia 2018 roku do sierpnia 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	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2017-31.03.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowý –rachunkowość zabezpieczeń	- 6 584	956	956
utworzony celowo	0	0	0
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	-2 357	- 6 584	- 5 933
wykorzystany celowo	0	0	0
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	6 584	-956	-956
Kapitał rezerwowý –rachunkowość zabezpieczeń stan na koniec okresu	- 2 357	- 6 584	- 5 933

#### 14. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2018 rok.

**15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Poniższa tabela specyfikuje strukturę kapitału zakładowego i informacje o ogólnej liczbie akcji w Rainbow Tours S.A. oraz liczbie głosów przysługujących z tych akcji, wraz z informacją o akcjach będących przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Oznaczenie serii akcji	rodzaj akcji	liczba akcji danej serii [szt]	udział w kapitale zakładowym [%]	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przypadających z akcji danej serii [szt]	udział akcji danej serii w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki [%]
seria A	imiennie uprzywilejowane co do głosu (x 2)	5.000.000	34,36%	10.000.000	47,10%
<b>seria B *)</b>	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	2.000.000	13,74%	2.000.000	9,42%
seria C1	imiennie, uprzywilejowane co do głosu (x 2)	1.680.000	11,54%	3.360.000	15,83%
<b>seria C2 *)</b>	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	1.000.000	6,87%	1.000.000	4,71%
<b>seria C3 *)</b>	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	200.000	1,37%	200.000	0,94%
<b>seria C4 *)</b>	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	120.000	0,82%	120.000	0,57%
<b>seria D *)</b>	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	52.000	0,36%	52.000	0,24%
<b>seria E *)</b>	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	2.000.000	13,74%	2.000.000	9,42%
<b>seria F *)</b>	zwykłe na okaziciela, zdematerializowane	2.500.000	17,18%	2.500.000	11,77%
<b>Razem</b>		<b>14.552.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.352.000</b>	<b>100,00%</b>
<b>Razem akcje zdematerializowane będące przedmiotem obrotu giełdowego na GPW</b>		<b>7.872.000</b>	<b>54,10%</b>	<b>7.872.000</b>	<b>36,87%</b>

\*) Akcje serii B, C2, C3, C4, D, E i F w łącznej liczbie 7.872.000 sztuk są akcjami zdematerializowanymi i są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Poniższe informacje o stanie posiadania, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na dzień 18 maja 2018 roku, akcji Spółki dominującej przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających bezpośrednio oraz pośrednio co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie aktualnych na dzień 18 maja 2018 roku ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich przepisów prawa, a w tym na podstawie postanowień ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) oraz na podstawie postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR, art. 19).

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na dzień 18 maja 2018 roku, znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Poniższa tabela zawiera wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na dzień 18 maja 2018 roku, znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	237.000	237.000	1,63	1,12
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	3.710.000	12,75	17,47
	<b>Razem</b>	<b>2.092.000</b>	<b>3.947.000</b>	<b>14,38</b>	<b>18,59</b>
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	190.500	190.500	1,31	0,90
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1.645.000	3.290.000	11,30	15,50
	<b>Razem</b>	<b>1.835.500</b>	<b>3.480.500</b>	<b>12,61</b>	<b>16,39</b>
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1.878.346	3.448.346	12,91	16,24
	<b>Razem</b>	<b>1.878.346</b>	<b>3.448.346</b>	<b>12,91</b>	<b>16,24</b>
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	180.000	180.000	1,24	0,85
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	3.220.000	11,06	15,17
	<b>Razem</b>	<b>1.790.000</b>	<b>3.400.000</b>	<b>12,30</b>	<b>16,01</b>
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1.555.283	1.555.283	10,69	7,33
	<b>Razem</b>	<b>1.555.283</b>	<b>1.555.283</b>	<b>10,69</b>	<b>7,33</b>
<b>odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki</b>		<b>14.552.000</b>	<b>21.232.000</b>		

Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 237.000 akcji Spółki, z których przysługuje 237.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 1,63% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,12% 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 2.092.000 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje 3.947.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 14,38% w kapitale zakładowym i 18,59% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 190.500 akcji Spółki, z których przysługuje 190.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 1,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,90% 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 1.835.500 sztuk akcji Spółki, z których przysługuje 3.480.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 12,61% w kapitale zakładowym i 16,39% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 180.000 akcji Spółki, z których przysługuje 180.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 1,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,85% 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 1.790.000 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje 3.400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 12,30% w kapitale zakładowym i 16,01% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

#### **16. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Na dzień przekazania raportu kwartalnego trzech członków czteroosobowego Zarządu Spółki dominującej posiada akcje Spółki. Zarząd Spółki Dominującej nie powziął informacji o posiadaniu akcji Emitenta przez członków Rady Nadzorczej. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami w zakresie kryteriów niezależności w rozumieniu zbioru „Zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” żaden z członków pięcioosobowej Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji Spółki ani praw do nich.

W poniższej tabeli znajduje się zestawienie akcji Rainbow Tours S.A. będących na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień przekazania raportu kwartalnego (tj. na dzień 18 maja 2018 roku) w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających (wskazani członkowie Zarządu posiadają akcje Spółki także w sposób pośredni, co zostało opisane w punkcie 15 powyżej).

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Grzegorz Baszczyński	Prezes Zarządu	237.000	237.000	1,63	1,12
Remigiusz Talarek	Wiceprezes Zarządu	190.500	190.500	1,31	0,90
Tomasz Czapla	Wiceprezes Zarządu	180.000	180.000	1,24	0,85

Liczba posiadanych akcji oraz ich udział w kapitale Spółki oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu zaprezentowane są szczegółowo w punkcie 15 powyżej.

#### **17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Emitent ani jednostki od niego zależne nie są stronami żadnych postępowań sądowych, czy administracyjnych, których łączna wartość przedmiotu sporu stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **18. Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours**

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa
- Pozostałe

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu. Odzwierciedla on zysk z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem kosztów biura zarządu. Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej :

- wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej,
- dające się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do aktywów segmentu nie są zaliczane aktywa powstające z tytułu podatku dochodowego ani aktywa wykorzystywane w ramach ogólnej działalności jednostki.

Zobowiązania segmentu to zobowiązania zaliczane do działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

W poniższej tabeli zaprezentowano podział na poszczególne segmenty działalności za okres I kwartału 2018 roku:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01.01.2018-31.03.2018	Działalność Touroperatora	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	239 845	12 302	41	252 188
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	205 893	10 992	39	216 924
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>33 952</b>	<b>1 310</b>	<b>2</b>	<b>35 264</b>
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	22 549	273	42	22 864
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	5 807	274	684	6 765
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	0	0	72	72
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	0	0	1 052	1 052
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 596</b>	<b>763</b>	<b>-1 704</b>	<b>4 655</b>

W poniższej tabeli zaprezentowano podział na poszczególne segmenty działalności za okres I kwartału 2017 roku:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01.01.2017-31.03.2017	Działalność Touroperatora	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	214 017	6 464	277	220 758
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	184 029	5 557	1 720	191 306
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>29 988</b>	<b>907</b>	<b>-1 443</b>	<b>29 452</b>
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	21 465	125	-1 331	20 259
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	4 896	108	118	5 122
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	0	0	175	175
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	0	0	259	259
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 627</b>	<b>674</b>	<b>-314</b>	<b>3 987</b>



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

Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów.

Tabela. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie 01.01.2018 r. – 31.03.2018 r. podlegające eliminacji.

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody 01.01.2017-31.03.2018</b>	<b>5 754</b>	<b>4 837</b>	<b>0</b>	<b>762</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155</b>
Rainbow Tours S.A.	001		0	762	0	0	0	155
Bee & Free Sp. z o.o.	002	2 465		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003	0	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005	0	0	0	0		0	0
Rainbow Hotels A.E.	006	0	0	0	0	0		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007	2 372	0	0	0	0	0	
<b>Koszty 01.01.2018-31.03.2018</b>	<b>5 754</b>	<b>917</b>	<b>2 465</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 372</b>
Rainbow Tours S.A.	001		2 465	0	0	0	0	2 372
Bee & Free Sp. z o.o.	002	0		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003	762	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005	0	0	0	0		0	0
Rainbow Hotels A.E.	006	0	0	0	0	0		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007	155	0	0	0	0	0	

Tabela. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours w okresie 01.01.2017 r. – 31.03.2017 r. podlegające eliminacji.

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody 01.01.2017-31.03.2017</b>	<b>3 363</b>	<b>1 512</b>	<b>0</b>	<b>289</b>	<b>1 482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80</b>
Rainbow Tours S.A.	1		0	289	1 482	0	0	80
Bee & Free Sp. z o.o.	2	1 296		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	3	86	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	5	0	0	0	0		0	0
Rainbow Hotels A.E.	6	0	0	0	0	0		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	7	130	0	0	0	0	0	
<b>Koszty 01.01.2017-31.03.2017</b>	<b>3 363</b>	<b>1 851</b>	<b>1 296</b>	<b>86</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>130</b>
Rainbow Tours S.A.	1		1 296	86	0	0	0	130
Bee & Free Sp. z o.o.	2	0		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	3	289	0		0	0	0	0

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2018 roku  
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	1 482	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	5	0	0	0	0		0	0
Rainbow Hotels A.E.	6	0	0	0	0	0		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	7	80	0	0	0	0	0	

Tabela. Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na dzień 31.03.2018 r. podlegające eliminacji.

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free Sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Należności na 31.03.2018</b>	<b>31 997</b>	<b>19 908</b>	<b>197</b>	<b>370</b>	<b>733</b>	<b>6 340</b>	<b>732</b>	<b>3 717</b>
Rainbow Tours S.A.	001		197	370	733	0	714	3 717
Bee & Free Sp. z o.o.	002	249		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003	55	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005	7 605	0	0	0		18	0
Rainbow Hotels A.E.	006	11 999	0	0	0	6 340		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007	0	0	0	0	0	0	
<b>Zobowiązania na 31.03.2018</b>	<b>31 997</b>	<b>5 731</b>	<b>249</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>12 017</b>	<b>13 945</b>	<b>0</b>
Rainbow Tours S.A.	001		249	55	0	11 999	7 605	0
Bee & Free Sp. z o.o.	002	197		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	003	370	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	733	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	005	0	0	0	0		6 340	0
Rainbow Hotels A.E.	006	714	0	0	0	18		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	007	3 717	0	0	0	0	0	

Tabela. Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours na dzień 31.03.2017 r. podlegające eliminacji.

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Należności na 31.03.2017</b>	<b>23 133</b>	<b>12 850</b>	<b>455</b>	<b>248</b>	<b>1 191</b>	<b>6 357</b>	<b>0</b>	<b>2 032</b>
Rainbow Tours S.A.	1		455	248	1 191	0	0	2 032
Bee & Free Sp. z o.o.	2	847		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	3	260	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	0	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	5	4 686	0	0	0		0	0
Rainbow Hotels A.E.	6	7 055	0	0	0	6 357		0

Opis	Kod Powiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee & Free sp. z o.o.	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o.	White Olive A.E.	Rainbow Hotels A.E.	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	7	2	0	0	0	0	0	
<b>Zobowiązania na 31.03.2017</b>	<b>23 133</b>	<b>3 926</b>	<b>847</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>4 686</b>	<b>13 412</b>	<b>2</b>
Rainbow Tours S.A.	1		847	260	0	4 686	7 055	2
Bee & Free Sp. z o.o.	2	455		0	0	0	0	0
My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	3	248	0		0	0	0	0
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	4	1 191	0	0		0	0	0
White Olive A.E.	5	0	0	0	0		6 357	0
Rainbow Hotels A.E.	6	0	0	0	0	0		0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	7	2 032	0	0	0	0	0	

**20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

Emitent oraz jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytów, pożyczek lub gwarancji w wysokości co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**21. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

Na dzień 31 marca 2018 roku działalność Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej finansowały trzy banki. Spółka posiadała dwa limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz Bank Millennium S.A.:

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

W dniu 10 kwietnia 2017 roku Spółka dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks nr 3 do Umowy NR S/53/10/2011/1245/K zwiększając limit linii wielocelowej do kwoty 25.000 tys. zł. W ramach linii Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 25.000 tys. zł. Zgodnie z zawartym aneksem termin ostatecznej spłaty linii ustalono na dzień 28 marca 2019 roku. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym tj. WIBOR 1M + marża banku. Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka nie wykorzystywała limitu gwarancyjnego, ale korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 13.893 tys. zł

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

W dniu 27 lutego 2018 roku Spółka dominująca podpisała aneks nr 14 linii wielocelowej nr CRD/L/29505/08, którego celem było wprowadzenie obsługi faktoringu w ramach linii wielocelowej linii wielocelowej. Uzgodniony, łączny limit wynosi 15.000 tys. USD z terminem obowiązywania do 29.05.2020 r. Spółka w ramach limitu może korzystać z linii kredytowej, korzystać z kredytu rewolwingowego, wystawiać akredytywy oraz zlecać wystawianie gwarancji bankowych oraz korzystać z obsługi faktoringowej. Poszczególne produkty w ramach linii mają odmienny niż cała linia termin obowiązywania i odpowiednio w przypadku linii kredytowej Spółka może korzystać z linii kredytowej do 16 grudnia 2019 roku, a w przypadku akredytyw i gwarancji do 29 grudnia 2018 roku. Poniżej zaprezentowane są poszczególne limity do produktów kredytowych:

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

Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania Limitu w formie produktów kredytowych (kredyt w rachunku bieżącym, kredyt rewolwingowy, obsługa faktoringu odwrotnego) nie może przekroczyć kwoty 35.000 tys. zł. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym tj. WIBOR 1M + marża banku. Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka wykorzystywała kredyt rewolwingowy w wysokości 20.000 tys. zł, a w limit gwarancyjny został wykorzystany w kwocie 4.000 tys. USD, co stanowi ekwiwalent w kwocie 13.656 tys. zł.

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

W dniu 21 czerwca 2016 roku podpisano Umowę 9619/16/M/04 z globalnym limitem 22 mln zł. W ramach udzielonego limitu Spółka mogła korzystać z 1.000 tys. zł kredytu obrotowego oraz 22.000 tys. zł linii na gwarancje bankowe. W dniu 5 marca 2018 roku Aneksiem A2/9619/16/M/04 zwiększono globalny limit linii do kwoty 37.000 tys. zł (z kwoty 27.000 tys. zł), jednocześnie zmieniając strukturę produktów bankowych. W ramach linii Spółka może korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 20.000 tys. zł lub zlecać wystawienie gwarancji do kwoty 37.000 tys. zł. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku. Spółka może korzystać z linii do dnia 7 września 2019 roku.

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 17.533 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe wyniósł 7.308 tys. zł.

#### **Zobowiązania finansowe spółek zależnych**

##### **Alpha Bank – kredyt inwestycyjny**

W związku z nabyciem spółki akcyjnej prawa greckiego „K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas” A.E. (Spółka Akcyjna) z siedzibą w Laganas (obecnie: Rainbow Hotels A.E.) w dniu 15 czerwca 2015 roku Spółka przejęła zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Alpha Bank A.E. z siedzibą w Atenach o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Rainbow Hotels A.E. ustanowiona została hipoteka na nieruchomości położonej w Laganas, wyspa Zakynthos, Grecja. Wartość zabezpieczenia stanowi bieżące niewymagalne saldo kredytu w kwocie 525.191,64 EUR. Wartość działek gruntu w cenie nabycia wynosi 626.364,38 EUR.

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

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

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

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

- oprocentowanie Kredytu w skali roku zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o referencyjną stopę zmienną EURIBOR 3M, powiększoną o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych;
- pozostałe opłaty i prowizje związane z udzieleniem Kredytu (a w tym: prowizja aranżacyjna, prowizja od zaangażowania, prowizja od wcześniejszej spłaty Kredytu) zostały ustalone na warunkach rynkowych;
- podstawowe zabezpieczenia spłaty Kredytu obejmują: (i) hipotekę łączną / hipoteki na nieruchomościach hotelowych objętych Projektem, (ii) pierwszorzędny zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E. obecnych i przyszłych (przy czym Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. wyraził zgodę na połączenie Spółek Projektowych, a w związku z tym przed pierwszym uruchomieniem Kredytu zostanie złożony wniosek o ustanowienie pierwszorzędного zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach spółki White Olive A.E., a w przypadku braku połączenia Spółek Projektowych do dnia 30.06.2018 r. zostaną złożone wnioski o ustanowienie zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach Rainbow Hotels A.E., (iii) cesję praw spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E. z polis ubezpieczeniowych, (iv) cesję praw z pożyczek udzielonych przez osoby fizyczne spółkom White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E., (v) cesję wierzytelności z tytułu dywidend wypłacanych od spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E., (vi) pierwszorzędny zastaw na rachunkach Kredytobiorców otwartych w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. wraz z pełnomocnictwem do tych rachunków, (vii) notarialne oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie przepisu art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego w wysokości 150% kwoty Kredytu, (viii) weksel in blanco Kredytobiorców (Spółki oraz spółek Projektowych) wraz z deklaracją wekslową, (x) klauzulę obrotów badaną kwartalnie (obowiązującą od 30.09.2018 r.);
- warunki zawieszające dotyczące pierwszego uruchomienia Kredytu mają charakter standardowy dla tego typu transakcji i obejmują m.in. podpisanie dokumentacji kredytowej, w tym dokumentów zabezpieczeń, ustanowienie zabezpieczeń lub złożenie poprawnych wniosków w tym zakresie, inne);
- wskaźniki finansowe ustanowione w związku z udzielonym Kredytem mają charakter standardowy dla tego typu transakcji/umów;

Klauzule umowne dla finansowania objętego Kredytem mają charakter standardowy. Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego nie wykorzystywała kredytu inwestycyjnego

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa posiadała łącznie 15.247 tys. zł gotówki, zgromadzonej w kasach i na rachunkach bankowych.

#### **Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej Emitenta**

Zgodnie z oświadczeniami (zamieszczonymi na stronie relacji inwestorskich Spółki, pod adresem <http://ir.r.pl>) przekazanymi przez wszystkich członków Rady Nadzorczej i członków Komitetu Audytu wyodrębnionego w ramach Rady Nadzorczej Spółki, zawierającymi informacje w zakresie statusu niezależności członka Rady Nadzorczej i/lub niezależności członka Komitetu Audytu w rozumieniu:

- 1) zasad ładu korporacyjnego objętych dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (zasada II.Z.4. oraz II.Z.7.) oraz postanowień § 24 ust. 2 Statutu Spółki,
- 2) art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 roku, poz. 1089 z późn. zm.).

członkowie Rady Nadzorczej: (i) Pan Grzegorz Kubica – Członek Rady Nadzorczej, (ii) Pan Paweł Niewiadomski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, (iii) Pan Paweł Pietras – Członek Rady Nadzorczej, (iv) Pani Joanna Stępień-Andrzejewska – Członek Rady Nadzorczej, spełniają kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, a zgodnie z najlepszą wiedzą, nie stwierdzono istnienia związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez jakiegokolwiek z w/w członków Rady Nadzorczej Spółki kryteriów niezależności.

Pan Paweł Walczak (Przewodniczący Rady Nadzorczej) nie posiada statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej z uwagi na posiadanie statusu pracownika Spółki niższego szczebla (tj. pracownika nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla) na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich w dziale relacji inwestorskich, finansowym i księgowym, odpowiedzialnego za konsultacje, współpracę i wsparcie Public Relations Managera oraz działów: relacji inwestorskich, finansowego i księgowego Spółki w zakresie spraw dotyczących relacji inwestorskich, w tym w zakresie: obowiązków informacyjnych przynależnych spółce publicznej oraz przygotowywanych przez dział: relacji inwestorskich, finansowy i księgowy Spółki dokumentów związanych z obowiązkami z zakresu relacji inwestorskich.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, członkowie Komitetu Audytu: (i) Pan Grzegorz Kubica – Przewodniczący Komitetu Audytu, (ii) Pan Paweł Niewiadomski – Członek Komitetu Audytu, (iii) Pan Paweł Pietras – Członek Komitetu Audytu, spełniają kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 w/w ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz

nadzorze publicznym, a zgodnie z najlepszą wiedzą, nie stwierdzono istnienia związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez jakiegokolwiek z w/w członków Komitetu Audytu kryteriów niezależności.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami statusu niezależnego członka Komitetu Audytu w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours SA w rozumieniu w/w ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym nie posiadają:

- Pan Paweł Walczak – Członek Komitetu Audytu, z uwagi na niespełnianie kryterium wskazanego w art. 129 ust. 3 pkt 2) w/w ustawy (posiadanie od dnia 1 listopada 2016 roku statusu pracownika Spółki niższego szczebla, tj. nie należącego do kadry kierowniczej wysokiego szczebla, na stanowisku Konsultanta ds. Relacji Inwestorskich),
- Pani Joanna Stępień-Andrzejewska – Członek Komitetu Audytu, z uwagi na niespełnianie kryterium wskazanego w art. 129 ust. 3 pkt 9) w/w ustawy (pozostawanie krewnym w linii bocznej, czwartego stopnia, członka Zarządu Spółki).

W związku z wprowadzonym, na mocy postanowień uchwały Nr 9/05/2016 Rady Nadzorczej z dnia 31 maja 2016 roku, programem motywacyjnym dla członków Zarządu Rainbow Tours Spółka Akcyjna oraz kluczowych menedżerów lub innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki na lata obrachunkowe 2016-2017 (szczegółowe informacje w przedmiocie opisu zasad i warunków uczestnictwa i wynagradzania w ramach wprowadzonego programu motywacyjnego Spółka przekazała w rocznych raportach okresowych za rok obrotowy 2017), członkowie Zarządu Spółki, uprawnieni Uczestnicy Programu Motywacyjnego, tj. Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu, Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu oraz Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu Spółki, działając przy uwzględnieniu właściwych postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego, statuujących „dobrowolny” charakter Prawa do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym i mając na uwadze chęć zapewnienia kontynuowania przez Spółkę realizowanych planów rozwojowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz zwiększenie potencjału wzrostu gospodarczego i wynikowego Spółki pozwalającego na zwiększenie wartości Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, a to w najlepiej pojętym interesie Spółki oraz akcjonariuszy Rainbow Tours S.A., podjęli dobrowolne i nieodwołalne decyzje i złożyli (dla każdej z dwóch Edycji Programu Motywacyjnego) oświadczenia o zrzeczeniu się w całości przysługującego im w ramach przedmiotowego Programu Motywacyjnego prawa:

- 1) dla Edycji nr I Programu Motywacyjnego (oświadczenia złożone w 2017 roku): oświadczenia o zrzeczeniu się w całości Prawa do realizacji, za okres Edycji nr I Programu Motywacyjnego, warunkowego prawa, stanowiącego inny instrument pochodny, którego instrumentem bazowym jest wskaźnik finansowy w postaci zysku netto, na zasadach przewidzianych przez postanowienia Regulaminu i Umowy, a w konsekwencji Prawa do otrzymania od Spółki za okres Edycji nr I Programu Motywacyjnego rozliczenia pieniężnego w ustalonej wysokości odnoszącej się do zysku netto Spółki zawartego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy pokrywający się z okresem Edycji nr I Programu Motywacyjnego, tj. za rok obrotowy 2016 (wynoszącej łącznie dla uprawnionych Uczestników Programu Motywacyjnego 12% zysku netto);
- 2) dla Edycji nr II Programu Motywacyjnego (oświadczenia złożone w 2018 roku, w okresie następującym po okresie sprawozdawczym): oświadczenia o zrzeczeniu się w całości Prawa do realizacji, za okres Edycji nr II Programu Motywacyjnego, warunkowego prawa, stanowiącego inny instrument pochodny, którego instrumentem bazowym jest wskaźnik finansowy w postaci zysku netto, na zasadach przewidzianych przez postanowienia Regulaminu i Umowy, a w konsekwencji Prawa do otrzymania od Spółki za okres Edycji nr II Programu Motywacyjnego rozliczenia pieniężnego w ustalonej wysokości odnoszącej się do zysku netto Spółki zawartego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy pokrywający się z okresem Edycji nr II Programu Motywacyjnego, tj. za rok obrotowy 2017 (wynoszącej łącznie dla uprawnionych Uczestników Programu Motywacyjnego 12% zysku netto).

### Zmiany Statutu Emitenta

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie I-szego kwartału 2018 roku nie nastąpiły zmiany Statutu Spółki Dominującej.

## 22. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w przyszłych okresach kluczowy wpływ będą miały następujące czynniki:

- **Przedprzedaż oferty Lato 2018**

Raportem 12/2017 opublikowanym w dniu 5 maja 2018 roku Spółka poinformowała, iż poziom przedprzedaży oferty LATO 2018, dokonanej w okresie od momentu rozpoczęcia przedprzedaży do dnia 30 kwietnia 2018 roku wyniosła 180.320 rezerwacji, co oznacza wzrost o 28,1% w porównaniu do analogicznego okresu przedprzedaży oferty sezonu LATO 2017 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 140.786 rezerwacji.

- **Wpływ sytuacji polityczno – społecznej w krajach głównych destynacji turystycznych**

Początek roku 2018 wydaje się okresem stabilizacji przede wszystkim w bardzo popularnych miejscach letniego wypoczynku. Obserwujemy znaczące zainteresowanie Turcją oraz Egiptem. W I kwartale 2018 roku nie odnotowano zamachów terrorystycznych, które by znacząco zniechęciły do podróżowania. Zamachy terrorystyczne, jak i zagrożenia niepokojami społecznymi, mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. Klienci mają duży wybór w kierunkach alternatywnych do kierunków w zagrożonych rejonach turystycznych, ponieważ Spółka organizuje i sprzedaje wyjazdy turystyczne do kilkudziesięciu destynacji na całym świecie.

- **Wpływ sytuacji polityczno – społecznej na gospodarkę Polski oraz Europy,**

Po niepewnej sytuacji z Koreą Północną wydaje się, że kolejnym obszarem niepokoju może być zerwanie przez Prezydenta Stanów Zjednoczonych porozumienia nuklearnego, zawartego z Iranem, w 2015 roku za rządów Baracka Obamy. Tym samym władze USA zamierzają objąć Iran sankcjami gospodarczymi. Może to doprowadzić do kolejnego konfliktu na Bliskim Wschodzie, między Izraelem i Iranem. Powyższa sytuacja odbiła się na cenie ropy naftowej, której kluczowym producentem jest właśnie Iran. Jeśli doszłoby do zaostrzenia konfliktu, w szczególności do konfliktu militarnego, to będziemy mieć do czynienia z długoterminowym negatywnym wpływem na cały region: wzrostem awersji do ryzyka, niechęcią inwestorów do kupowania aktywów nie tylko z tych krajów, które bezpośrednio uczestniczą w tym konflikcie, lecz także z krajów ościennych. Sytuacja ta może psychologicznie osłabić popyt na usługi świadczone przez Rainbow Tours S.A.

- **Stabilizacja kursów na rynku walutowym,**

Zmienność na rynku walutowym jest istotnym czynnikiem, który wpływa na rentowność Spółki. W związku z tym Spółka wprowadziła politykę zabezpieczeń walutowych, dokonując zakupu walut z terminami przyszłymi. Podobnie jak w 2016 roku Emitent zabezpieczył około 70% (73% w 2016 roku) łącznych zakupów walutowych w walucie USD oraz 38% (36% w 2016 roku) łącznych zakupów walutowych w walucie EUR. Różnicą był moment ustanowienia zabezpieczeń. Pod koniec 2016 roku kurs walut wzrósł, czego przyczyn należy się doszukiwać w wyborach prezydenckich w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Otwarcie rynku walutowego na początku 2017 roku rozpoczęło się spadkiem kursu wymiany USD/PLN. Właśnie w tym momencie Spółka zabezpieczyła około 32% ekspozycji. Dostępne w tamtym czasie prognozy walutowe nie wskazywały, aby trend spadkowy był utrzymany w całym 2017 roku. Od początku roku obserwowaliśmy znaczące umocnienie się polskiej waluty co bardzo sprzyjało Emitentowi. Brak stabilizacji na Bliskim Wschodzie oraz wzrost oprocentowania amerykańskich obligacji może w kolejnych miesiącach wpłynąć na osłabienie kursu wymiany polskiej waluty.

- **Wprowadzenie nowych rozwiązań prawnych przez nowy rząd**

Wprowadzenie tzw. „Programu 500+” i dodatkowy dochód z tego tytułu przypadający na polskie rodziny, zwiększa popyt na zorganizowane imprezy turystyczne. Zgodnie z deklaracjami, można domniemywać, iż część rodzin przeznaczy otrzymane pieniądze na rodzinne wczasy.

Od lipca 2018 roku wchodzi w życie znowelizowana Ustawę o usługach turystycznych. Nowela będzie mieć wpływ na zmianę wysokości gwarancji touroperatora. Suma gwarancji jest ustalana w oparciu o prognozowane przychody w ciągu 12 przyszłych miesięcy. Z perspektywy touroperatora szczególnie trudnym procesem jest precyzyjne oszacowanie popytu i przychodów na usługi turystyczne w wyprzedzeniu prawie 2 letniego okresu. Obecnie jeżeli touroperator niedoszacował przychodów winien zwiększyć kwotę gwarancji w ciągu jej obowiązywania. W przyszłości nie będzie konieczności zmiany już wystawionej gwarancji.

- **Utrzymanie poziomu cen na rynku paliwowym,**

Cena paliwa lotniczego uzależniona jest od cen ropy naftowej. Przed dramatycznymi konsekwencjami chroni spółkę spadek cen ropy, który podnosi dochody realne ludności. Spadek cen oddziałuje pozytywnie na gospodarkę i na koszty organizowanych imprez. Spadek cen ropy powoduje zmniejszenie kosztów transportu lotniczego. Dzięki spadkowi cen paliwa lotniczego Spółka jest w stanie znacznie obniżyć koszty przewozów klientów samolotami czarterowymi. Obecnie obserwujemy wzrost cen ropy naftowej wywołany zerwaniem przez USA porozumienia nuklearnego z Iranem, które zostało zawarte w 2015 roku za rządów Baracka Obamy. Tym samym władze USA zamierzają objąć Iran sankcjami gospodarczymi. Zdarzenie to doprowadziło do wzrostu cen ropy na giełdach światowych.

- **Oferty przedsprzedaży innych touroperatorów,**

Firmy konkurujące z Rainbow Tours na rynku usług turystycznych wprowadzają nowe produkty oraz dokonują zmian w zasadach przedsprzedaży. Klienci dokonując wyboru oferty biorą pod uwagę nie tylko ostateczną ceną usług, ale przede wszystkim poziom zaliczek na poczet dokonanych rezerwacji. Nastąpił zdecydowany rozwój sprzedaży on-line. W dłuższej perspektywie może to oznaczać ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tylko tradycyjne sieci sprzedaży. W związku z tym spółka podjęła działania mające zapobiec takiemu zagrożeniu poprzez rozwój nowoczesnych kanałów sprzedaży.

- **Utrzymanie stabilnej koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski,**

Dobre prognozy PKB i spadające bezrobocie oraz rosnące płace realne powinny być głównymi motorami wzrostu gospodarczego w najbliższych 12 miesiącach.

- **Utrzymanie nastrojów konsumentów poprzez utrzymanie się poziomu konsumpcji,**

Sytuacja gospodarcza krajów Unii Europejskiej przekłada się na kondycję ekonomiczną Polski, a sytuacja ekonomiczna wpływać może na pogorszenie nastrojów konsumenckich, w tym na poziom skłonności Polaków do wyjazdów zagranicznych. Na zakupy imprez turystycznych wpływają doniesienia o kolejnych zamachach w krajach Europy Zachodniej. Obecne trendy wskaźników gospodarczych kraju Polski, potwierdzone zmianami wskaźników agencji ratingowych, oznaczają, iż gospodarka Polski jest w fazie szczytowej.



### III. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RAINBOW TOURS S.A.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zaprezentowane według MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Skrócone kwartalne jednostkowe finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours zawiera dane finansowe:

- w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej: dane przedstawiające stan na dzień 31 marca 2018 roku oraz stan na koniec poprzedniego roku obrotowego (tj. na dzień 31 grudnia 2017 roku) i na koniec analogicznego kwartału roku poprzedniego (tj. na dzień 31 marca 2017 roku),
- w przypadku sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych: dane za I-szy kwartał 2018 roku (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 do dnia 31 marca 2018 roku) oraz za I-szy kwartał 2017 (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 do dnia 31 marca 2017 roku),
- w przypadku zestawienia zmian w kapitale własnym: dane za I-szy kwartał 2018 roku (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku) oraz za I-szy kwartał 2017 (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku) i za poprzedni rok obrotowy 2017 (tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku).

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na dzień 30.03.2018 r. – kurs 4,2085; na dzień 31.03.2017 r. – kurs 4,2198) oraz na dzień 29.12.2017 - kurs 4,1709)
- do wyceny pozycji w sprawozdaniach z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku z przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (za okres od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r. – kurs 4,1784 za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. – kurs 4,2891, za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku – kurs 4,2447)

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

Opis	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kurs średni NBP – Euro	4,2085	4,1709	4,2198
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,1784	4,2447	4,2891
<b>Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży</b>			
PLN	250 326	1 400 162	220 278
Euro	59 910	329 864	51 358
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>			
PLN	5 034	43 971	4 320
Euro	1 205	10 359	1 007
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>			
PLN	4 539	41 907	3 724
Euro	1 086	9 873	868
<b>Zysk netto dominującego</b>			
PLN	3 525	33 878	3 009
Euro	844	7 981	702
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>			
PLN	-66 044	17 012	-58 728
Euro	-15 806	4 008	-13 692
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>			
PLN	-1 397	-17 283	-844
Euro	-334	-4 072	-197
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>			
PLN	51 094	-10 756	27 996
Euro	12 228	-2 534	6 527
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
PLN	-16 347	-11 250	-31 576
Euro	-3 912	-2 650	-7 362
<b>Aktywa razem</b>			
PLN	371 624	307 091	286 896
Euro	88 303	73 627	67 988
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
PLN	52 551	1 297	30 267
Euro	12 487	311	7 173
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
PLN	193 760	187 430	154 557
Euro	46 040	44 938	36 627
<b>Kapitał własny</b>			
PLN	125 313	118 364	102 072
Euro	29 776	28 379	24 189
<b>Kapitał podstawowy</b>			
PLN	1 455	1 455	1 455
Euro	346	349	345
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 502	14 502	14 432
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>			
PLN	0,24	2,34	0,21
Euro	0,06	0,55	0,05
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>			
PLN	8,64	8,16	7,07
Euro	2,05	1,96	1,68
<b>Zysk rozdzielony (strata rozdzielona) na jedną akcję zwykłą</b>			
Zysk (strata) netto	3 525	33 878	3 009
element rozdzielający zysk (stratę netto)	0	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 502	14 432
element rozdzielający ilość akcji zwykłych			
PLN	0,24	2,34	0,21
Euro	0,06	0,55	0,05
<b>Wypłacona dywidenda na jedną akcję</b>			
PLN	1,00	1,00	1,00
Euro	0,24	0,24	0,23

## 2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – AKTYWA

	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	19 369	18 622	18 589
Pozostałe aktywa niematerialne	2 819	2 720	1 864
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	36 048	36 048	21 794
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 350	2 376	1 581
Należności z tytułu leasingu finansowego	686	875	1 425
Pozostałe należności	11 958	11 958	8 812
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>74 230</b>	<b>72 599</b>	<b>54 065</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	619	618	630
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	239 257	180 357	179 373
Należności z tytułu leasingu finansowego	739	675	491
Pozostałe aktywa finansowe	560	560	765
Bieżące aktywa podatkowe	12 669	9 589	15 248
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	-	-	3 443
Pozostałe aktywa	30 982	13 778	27 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 568	28 915	8 589
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>297 394</b>	<b>234 492</b>	<b>232 831</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>371 624</b>	<b>307 091</b>	<b>286 896</b>

### 3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – PASYWA

	Stan na 31/03/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 558	36 558	32 384
Kapitał rezerwowy	(1 909)	(5 333)	(4 806)
Akcje własne	-	-	(420)
Zyski zatrzymane	89 209	85 684	73 459
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>125 313</b>	<b>118 364</b>	<b>102 072</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	52 366	1 112	30 244
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	185	185	23
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>52 551</b>	<b>1 297</b>	<b>30 267</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 909	40 135	44 361
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	732	532	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 357	6 584	5 933
Bieżące zobowiązania podatkowe	7 307	5 394	3 280
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>	5 520	2 951	-
Rezerwy krótkoterminowe	13 695	3 886	830
Przychody przyszłych okresów	135 760	130 899	100 153
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>193 760</b>	<b>187 430</b>	<b>154 557</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>246 311</b>	<b>188 727</b>	<b>184 824</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>371 624</b>	<b>307 091</b>	<b>286 896</b>

#### 4. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 31/03/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	250 326	1 400 162	220 278
Koszt własny sprzedaży	(215 397)	(1 203 347)	(189 022)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>34 929</b>	<b>196 815</b>	<b>31 256</b>
Koszty sprzedaży	(22 875)	(128 566)	(21 770)
Koszty zarządu	(6 094)	(23 297)	(5 162)
Pozostałe przychody operacyjne	72	1 055	175
Pozostałe koszty operacyjne	(998)	(2 036)	(179)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 034</b>	<b>43 971</b>	<b>4 320</b>
Przychody finansowe	35	525	27
Koszty finansowe	(530)	(2 589)	(623)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 539</b>	<b>41 907</b>	<b>3 724</b>
Podatek dochodowy	(1 014)	(8 029)	(715)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 525</b>	<b>33 878</b>	<b>3 009</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>3 525</b>	<b>33 878</b>	<b>3 009</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:</b>			
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:</b>			
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3 424	(6 107)	(5 580)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>	<b>3 424</b>	<b>(6 107)</b>	<b>(5 580)</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>6 949</b>	<b>27 771</b>	<b>(2 571)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w zł/gr na jedną akcję)</b>			

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za I kwartał 2018 roku  
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Okres zakończony 31/03/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	0,24	2,34	0,21
Rozwodniony	0,24	2,34	0,21
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	0,24	2,34	0,21
Rozwodniony	0,24	2,34	0,21

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	(852)	(2 950)	(696)
Zużycie surowców i materiałów	(825)	(4 103)	(1 288)
Usługi obce	(227 323)	(1 283 341)	(200 310)
Koszty świadczeń pracowniczych	(10 137)	(42 489)	(8 688)
Podatki i opłaty	(1 068)	(3 259)	(1 150)
Pozostałe koszty	(4 158)	(19 056)	(3 819)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3)	(12)	(3)
<b>Razem koszty</b>	<b>(244 366)</b>	<b>(1 355 210)</b>	<b>(215 954)</b>

## 5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał Rezerwowy	Udziały (akcje) własne	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku (po przekształceniach)</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>774</b>	<b>-420</b>	<b>70 450</b>	<b>104 643</b>
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	3 009	3 009
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	-5 580	0	0	-5 580
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 580</b>	<b>0</b>		<b>-5 580</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 580</b>	<b>0</b>	<b>3 009</b>	<b>-2 571</b>
Wyplata dywidendy	0	0	0	0		0
<b>Stan na 31 marca 2017</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>-4 806</b>	<b>-420</b>	<b>73 459</b>	<b>102 072</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku (po przekształceniach)</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>774</b>	<b>-420</b>	<b>70 450</b>	<b>104 643</b>
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	33 878	33 878
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	-6 107	0	0	-6 107
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 107</b>	<b>0</b>		<b>-6 107</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 107</b>	<b>0</b>	<b>33 878</b>	<b>27 771</b>
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	-14 432	-14 432
Odkup akcji zwykłych	0	3 588	0	420	0	4 008
Korekta wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	-3 626	-3 626
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		586			-586	
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>-5 333</b>	<b>0</b>	<b>85 684</b>	<b>118 364</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>-5 333</b>	<b>0</b>	<b>85 684</b>	<b>118 364</b>
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	3 525	3 525
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	3 424	0	0	3 424
<b>Suma innych całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 424</b>	<b>0</b>		<b>3 424</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 424</b>	<b>0</b>	<b>3 525</b>	<b>6 949</b>
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Sprzedż akcji własnych	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2018 roku</b>	<b>1 455</b>	<b>36 558</b>	<b>-1 909</b>	<b>0</b>	<b>89 209</b>	<b>125 313</b>

## 6. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31/03/2017	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/03/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk za rok obrotowy	3 525	33 878	3 009
<b>Korekty:</b>			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	1 014	8 029	715
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		149	-
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(43)	53	5
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	852	2 950	696
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	102	68	514
Inne	-	(3 890)	-
	<b>5 450</b>	<b>41 237</b>	<b>4 939</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(58 900)	(39 224)	(21 517)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(1)	(4)	(16)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(17 376)	(6 692)	(17 448)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów podatkowych	(3 080)	3 372	(15 248)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 313)	(3 073)	(1 091)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	9 811	3 218	3 218
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	4 860	20 498	(10 248)
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	1 958	229	536
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(61 591)</b>	<b>19 561</b>	<b>(56 875)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(4 454)	(2 549)	(1 853)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(66 045)</b>	<b>17 012</b>	<b>(58 728)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	(14 030)	-
Otrzymane odsetki	35	636	156
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane	-	205	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(1 475)	(4 131)	(1 000)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	43	37	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(1 397)</b>	<b>(17 283)</b>	<b>(844)</b>



**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji	-	4 911	-
Inne wpływy	125	486	119
Wpływy z pożyczek	51 426	28 240	28 240
Splata pożyczek	(354)	(29 287)	(262)
Odsetki zapłacone	(102)	(675)	(102)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	(14 432)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>51 095</b>	<b>(10 757)</b>	<b>27 995</b>
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(16 347)	(11 028)	(31 577)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	28 915	40 166	40 166
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	(223)	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>12 568</b>	<b>28 915</b>	<b>8 589</b>

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

## 7. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowano politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”), a także Komitetu ds. Interpretacji MSSF („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.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku.

## 8. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Grupa Kapitałowa przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zmieniała zasad rachunkowości.

## 9. Zwięzły opis dokonań Emitenta

Dane dotyczące sezonowości sprzedaży wykazują, iż I kwartał roku kalendarzowego to około 16 % łącznych przychodów ze sprzedaży. Jeszcze kilka lat temu przychody ze sprzedaży w tym kwartale wynosiły niewiele ponad 10 % rocznych przychodów spółki. Kwartalna zmiana struktury przychodów ze sprzedaży potwierdza, iż klienci zmieniają swoje upodobania, korzystając z imprez poza głównym sezonem przypadającym w Polsce na okres III kwartału. Rainbow od kilku lat dynamicznie rozwija segment wyjazdów egzotycznych. W porównaniu do poprzedniego sezonu zimowego w całym okresie zimowym 17/18 w imprezach organizowanych przez firmę brało udział 82,4 tys. osób, niemal 10 tys. osób więcej niż w poprzednim sezonie zimowy, co oznacza wzrost o 9,9 %.

Spółka na ten okres stara się wprowadzić nowe oferty, które przyciągają turystów. W minionym sezonie zimowym było to dwa nowe kierunki: Brazylia i Panama. Jednocześnie kierunki dotychczas obecne w ofercie spółki również wykazują bardzo duże zainteresowanie. Należą do nich takie destynacje jak Gambia, Wietnam, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Indie. Liderem ilościowym zimowych destynacji od lat są Wyspy Kanaryjskie (Gran Canaria, Teneryfa, Lanzarote, Fuerteventura), na kierunkach tych zanotowaliśmy wzrost sprzedaży o 11 %. Również obserwujemy znaczne zainteresowanie wypoczynkiem w Egipcie.

W sezonie Zimy 2017/2018 średnia cena imprezy dla uczestnika wyniosła 4,65 tys. zł, podczas gdy w poprzednim sezonie cena przekroczyła wartość 4,75 tys. zł. Obniżanie średnich cen wynika głównie z zmiany struktury sprzedaży imprez.

Główne wzrosty sprzedaży dotyczą destynacji położonych bliżej, na Wyspach Kanaryjskich i w Egipcie. Spadek cen wynika również ze zwiększenia skali operacji, co pozwala pozyskać niższe koszty imprez przy zachowaniu marży operacyjnej.

Emitent w analizowanym okresie kontynuował przedsprzedaż oferty Lato 2018. Znacznie powiększona w 2017 roku sieć własna dodatkowo wspiera wzrost przedsprzedaży oferty Lato 2018. W okresie od końca września do dnia 30 kwietnia 2018 roku wzrost przedsprzedaży wyniósł 28,1%.

W jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w Pasywach, w pozycji Przychody przyszłych okresów kwota 135,8 mln zł dotyczy właśnie zaliczek na poczet przedsprzedaży. Pozycja ta jest wyższa od kwoty wykazanej w bilansie na koniec I kwartału 2017 roku o 35,6 %.

Dodatkowo realizując swoją strategię długoterminowych umów hotelowych na wyłączność, z niskimi cenami zakupu ale i wysokimi przedpłatami, Emitent dokonywał znaczących przedpłat na poczet ww. średnio i długoterminowych kontraktów hotelowych. W Aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej spółki w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” w wykazanej kwocie 239 257 tys. zł, kwota 216 863 tys. zł dotyczy przekazanych zaliczek na koniec kwartału 2018 roku. Na koniec kwartału 2017 stan przekazanych zaliczek wyniósł 149 715 tys. zł. W porównaniu do stanu z końca I kwartału roku 2017, Spółka zwiększyła wysokość przedpłat o kwotę o 67 148 tys. zł czyli o 45,5%. Powyższe zdarzenia wpłynęły na płynność Spółki, która poszerzyła swoje istniejące linie kredytowe w bankach. Na dzień 31 marca 2018 roku stan zaciągniętych kredytów pomniejszonych o stan posiadanej gotówki w kwocie 12 568 tys., daje stan netto wykorzystanych środków w kwocie 38 858 tys. zł.

Przychody Rainbow Tours w pierwszym kwartale 2018 wzrosły o 12,0 %. Przy czym szczegółowa prezentacja przychodów spółki wskazuje, że przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wzrosły, o 11,5 %, zaś wzrost segmentu pośrednictwa wyniósł 84,7%. Duży wzrost w segmencie pośrednictwa wynika ze sprzedaży bloków (miejsc w samolotach charterowych) dla innych (z reguły mniejszych) touroperatorów. Poniższa tabela zawiera specyfikację przychodów:

Opis	2018	2017	Zmiana	%
	Styczeń - Marzec	Styczeń - Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	238 029	213 425	24 604	11,5%
Przychody ze sprzedaży - pośrednictwo	12 251	6 634	5 617	84,7%
Pozostałe przychody	46	219	-173	-79,0%
<b>Przychody razem</b>	<b>250 326</b>	<b>220 278</b>	<b>30 048</b>	<b>13,6%</b>

Oczekiwanym zjawiskiem jest postępująca zmiana struktury sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji. W latach poprzednich kanał agencyjny dominował w sprzedaży imprez turystycznych. Nasze doświadczenia wskazują, że własna sieć sprzedaży generuje niższe koszty, niż kwota prowizji płaconej agentom. W latach poprzednich spółka dynamicznie zwiększała własną sieć sprzedaży. Właśnie ten efekt odnotować można w spadku udziału w przychodach w kanale agencyjnym, na rzecz wzrostu sprzedaży w kanale własnych biur i Call Center.

Opis	2018		2017		Dynamika
	Styczeń - Marzec	Struktura	Styczeń - Marzec	Struktura	
Sprzedaż w kanale agencyjnym	106 020	44,5%	104 934	49,2%	1,0%
Sprzedaż w kanale biur własnych i Call Center	121 161	50,9%	100 184	46,9%	20,9%
Pozostałe	10 848	4,6%	8 307	3,9%	30,6%
<b>Razem</b>	<b>238 029</b>	<b>100,0%</b>	<b>213 425</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,5%</b>

Koszt własny sprzedanych imprez w okresie sprawozdawczym I kwartału 2018 roku wyniósł 215 397 tys. zł i był wyższy o 14,0% od analogicznej pozycji w okresie I kwartału roku poprzedniego (2017). Większa dynamika wzrostu kosztu własnego niż przychodów spowodowana była przede wszystkim kosztami pozyskania waluty. Zawarte w poprzednich okresach zabezpieczenia walutowe spowodowały pozyskanie waluty po kursach wyższych niż rynkowe.

Koszty administracyjne Spółki w okresie sprawozdawczym I kwartału 2018 roku wyniosły 28.969 tys. zł i były wyższe o 2.037 tys. zł od tej kategorii kosztów poniesionych w I kwartale 2017 roku, co stanowi dynamikę wzrostu o 7,0 %.

Opis	2018	2017	Zmiana	%
	Styczeń - Marzec	Styczeń - Marzec		
1	2	3	4=2-3	5=4/3
Koszty sprzedaży	22 875	21 770	1 105	4,80%
Koszty ogólnego zarządu	6 094	5 162	932	15,30%
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>28 969</b>	<b>26 932</b>	<b>2 037</b>	<b>7,00%</b>

Spółka klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem, koszty marketingu oraz koszty własnego kanału dystrybucji (biura tradycyjne i call center). Koszty sprzedaży w I kwartale 2017 roku wyniosły łącznie 22.875 tys. zł i były wyższe o 1.105 tys. zł od kwoty poniesionej w I kwartale 2018 roku. W okresie I kwartału 2017 roku zarachowane koszty marketingu wyniosły 3.237 tys. zł i były niższe o 518 tys. zł od kosztów za okres I kwartału 2018 roku. Koszty prowizji zarachowanej wyniosły 7.400 tys. zł i również były wyższe, o kwotę 210. tys. zł od analogicznej pozycji za okres I kwartału 2018 roku. Koszty własnych biur za okres I kwartału 2017 roku zamknęły się kwotą 9.226 tys. zł i były wyższe o 1.067 tys. zł od tej kategorii kosztów za okres I kwartału 2018 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży, określany jako marża operacyjna, w I kwartale 2017 wyniósł 5.034 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym I kwartału 2018 roku wypracowana kwota marży operacyjnej wyniosła 4.320 tys. zł. Dynamika wzrostu wyniosła aż 16,5 %. Rentowność sprzedaży brutto dla I kwartału 2017 roku wyniosła 13,39 % (dla porównania w I kwartale 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 14,2 %).

Rentowność netto, stanowiąca stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży, w analizowanym okresie I kwartału 2017 roku wyniosła 1,41 %, podczas gdy w I kwartale 2018 roku wskaźnik ten wyniósł 13,7%. Należy zwrócić uwagę, iż koszty finansowania zewnętrznego obniżyły wynik netto Spółki. Jednocześnie obniżenie stanu gotówki w porównaniu do poprzedniego okresu zmniejszyło przychody odsetkowe. Poniższe tabele prezentują wyniki operacyjne w poszczególnych segmentach operacyjnych:

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2018-31.03.2018	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	238 029	12 251	46	250 326
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-204 528	-10 830	-39	-215 397
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>33 501</b>	<b>1 421</b>	<b>7</b>	<b>34 929</b>
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-22 600	-273	-2	-22 875
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-5 703	-156	-235	-6 094
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	0	0	72	72
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	0	0	-998	-998
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 198</b>	<b>992</b>	<b>-1 156</b>	<b>5 034</b>

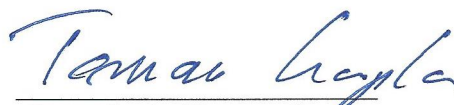
Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2017-31.03.2017	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	213 425	6 634	219	220 278
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-183 565	-5 267	-190	-189 022
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>29 860</b>	<b>1 367</b>	<b>29</b>	<b>31 256</b>
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-21 529	-175	-66	-21 770
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-4 915	-77	-170	-5 162
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	0	0	175	175
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	0	0	-179	-179
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 416</b>	<b>1 115</b>	<b>-211</b>	<b>4 320</b>

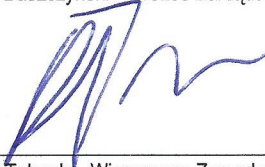
Przy braku negatywnych, zewnętrznych czynników Emitent przewiduje, iż rok 2018 będzie kolejnym, dobrym okresem w działalności Spółki.

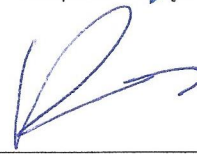
**Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej:**

Łódź, dnia 18 maja 2018 roku

  
\_\_\_\_\_  
Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu


  
\_\_\_\_\_  
Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu


  
\_\_\_\_\_  
Piotr Burwicz – Członek Zarządu

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

Łódź, dnia 18 maja 2018 roku

  
\_\_\_\_\_  
Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
Piotr Burwicz – Członek Zarządu