



Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2018

(sporządzone zgodnie z MSSF)

Łódź, dnia 30 kwietnia 2019 roku



SPIS TREŚCI

I.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II.	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
1.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA	4
2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA	5
3.	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
4.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	7
5.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
III.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
IV.	ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI SPÓŁKI	11
V.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	32
Nota 1.	Dane identyfikujące Spółkę	32
Nota 2.	Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe	33
Nota 3.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	33
Nota 4.	Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej	34
Nota 5.	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności	36
Nota 6.	Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	37
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	39
Nota 7.	Wartości niematerialne	39
Nota 8.	Rzeczowe aktywa trwałe	39
Nota 9.	Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych	42
Nota 10.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	42
Nota 11.	Należności z tytułu leasingu finansowego	43
Nota 12.	Zapasy	44
Nota 13.	Należności	44
Nota 14.	Pozostałe aktywa finansowe	45
Nota 15.	Bieżące aktywa podatkowe	46
Nota 16.	Pozostałe aktywa	46
Nota 17.	Inwestycje krótkoterminowe	46
Nota 18.	Wyemitowany Kapitał Akcyjny	47
Nota 19.	Kapitał zakładowy / Akcjonariusze	48
Nota 20.	Akcje własne	52
Nota 21.	Kapitał rezerwowany	52
Nota 22.	Pożyczki i kredyty bankowe	52
Nota 23.	Rezerwy	53
Nota 24.	Rezerwy na podatek odroczone	54
Nota 25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54
Nota 26.	Pozostałe zobowiązania finansowe	54
Nota 27.	Bieżące zobowiązania podatkowe	55
Nota 28.	Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2018 roku	56
Nota 29.	Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	56
Nota 30.	Przychody przyszłych okresów	57
Nota 31.	Wartość księgową na jedną akcję	57
Nota 32.	Sposób obliczania rozwodnionej ilości akcji	57
	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	58
Nota 33.	Przychody netto ze sprzedaży	58
Nota 34.	Koszty według rodzaju	58
Nota 35.	Pozostałe przychody operacyjne	58
Nota 36.	Pozostałe koszty operacyjne	59
Nota 37.	Przychody finansowe	59
Nota 38.	Koszty finansowe	60

Nota 39.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	60
Nota 40.	Podatek dochodowy	60
Nota 41.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	61
Nota 42.	Sposób podziału zysku	61
Nota 43.	Zysk na 1 akcję	61
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH		63
Nota 44.	Dodatkowa nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów finansowych wyjaśniająca zmiany bilansowe w stosunku do kwot ujętych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.	63
Nota 45.	Dodatkowa nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów finansowych wyjaśniająca zmiany bilansowe pokazująca zmiany zobowiązań finansowych.	63
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE		64
Nota 46.	Informacja o instrumentach finansowych oraz zasady zarządzania ryzykiem.....	64
Nota 47.	Zobowiązania finansowe.....	68
Nota 48.	Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.	69
Nota 49.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym	75
Nota 50.	Informacje o kosztach wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby.....	75
Nota 51.	Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.....	75
Nota 52.	Informacje o włączeniu do Rainbow Tours S.A. spółek: „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	75
Nota 53.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.....	79
Nota 54.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	80
Nota 55.	Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.....	80
Nota 56.	Wartość wynagrodzeń i nagród, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta i z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	80
Nota 57.	Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	84
Nota 58.	Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	84
Nota 59.	Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem	85
Nota 60.	Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność	85
Nota 61.	Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność	85
Nota 62.	Informacje o wystąpieniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis niepewności oraz opis podejmowanych bądź planowanych działań mających na celu eliminację niepewności	85
Nota 63.	Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego	85
Nota 64.	Wpływ wdrożenia MSSF 9 na roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	85
Nota 65.	Wpływ wdrożenia MSSF 15 na roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	88
VI.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	91
VII.	INFORMACJE O FIRMIE AUDYTORSKIEJ – PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	93

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	Stan na 31/12/2018 [badane]	Stan na 31/12/2017 [badane]	Stan na 31/12/2018 [badane]	Stan na 31/12/2017 [badane]
Aktywa trwałe	63 894	72 599	14 859	17 406
Aktywa obrotowe	271 017	234 492	63 027	56 221
Aktywa razem	334 911	307 091	77 886	73 627
Kapitał własny	107 211	118 364	24 933	28 379
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	338	349
Zobowiązania długoterminowe	14 021	1 297	3 261	311
Zobowiązania krótkoterminowe	213 679	187 430	49 693	44 938
Wartość księgowa na jedną akcję	7,37	8,16	1,71	1,96

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane]	od 01/01/2017 do 31/12/2017 [badane]	od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane]	od 01/01/2017 do 31/12/2017 [badane]
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 596 019	1 400 162	374 045	329 861
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 494	43 971	3 162	10 359
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 499	41 907	2 461	9 873
Zysk (strata) netto	8 006	33 878	1 876	7 981
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (wyrażony w PLN / EUR na jedną akcję)				
- podstawowy	0,55	2,34	0,13	0,55
- rozwodniony	0,55	2,34	0,13	0,55
Całkowite dochody (ogółem)	13 875	27 771	3 252	6 543

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane]	od 01/01/2017 do 31/12/2017 [badane]	od 01/01/2018 do 31/12/2018 [badane]	od 01/01/2017 do 31/12/2017 [badane]
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 826)	17 012	(3 475)	4 008
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 196)	(17 283)	(983)	(4 072)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	16 358	(10 757)	3 834	(2 534)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 664)	(11 028)	(624)	(2 598)

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

- do wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2018 r. kurs 4,3000 oraz na dzień 29.12.2017 (kurs 4,1709);
- do wyceny pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego: za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (kurs 4,2669) oraz za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. (kurs 4,2447).

II. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	Nota	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	18 957	18 622
Nieruchomości inwestycyjne		196	-
Pozostałe aktywa niematerialne	7	4 100	2 720
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	9	25 088	36 048
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	441	2 376
Należności z tytułu leasingu finansowego	11	337	875
Pozostałe należności	13	14 775	11 958
Aktywa trwałe razem		63 894	72 599
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	662	618
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	188 375	180 357
Należności z tytułu leasingu finansowego	11	707	675
Pozostałe aktywa finansowe	14	1 142	560
Bieżące aktywa podatkowe	15	19 295	9 589
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		3 851	-
Pozostałe aktywa	16	34 585	13 778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	26 251	28 915
		271 017	234 492
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			-
Aktywa obrotowe razem		271 017	234 492
Aktywa razem		334 911	307 091

Noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	Nota	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	18, 19	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18	36 558	36 558
Kapitał rezerwowy	21	536	(5 333)
Akcje własne	20	-	-
Kapitał z połączenia jednostek		(7 565)	-
Zyski zatrzymane		76 227	85 684
Razem kapitał własny		107 211	118 364
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	13 846	1 112
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	23	175	185
Rezerwa na podatek odroczony	24	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		14 021	1 297
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	54 099	40 135
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	23 549	532
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	-	6 584
Bieżące zobowiązania podatkowe	27	2 132	5 394
<i>w tym z tytułu podatku dochodowego</i>		-	2 951
Rezerwy krótkoterminowe	23	859	3 886
Przychody przyszłych okresów	30	133 040	130 899
Pozostałe zobowiązania		-	-
		213 679	187 430
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia			-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		213 679	187 430
Zobowiązania razem		227 700	188 727
Pasywa razem		334 911	307 091

3. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	33	1 596 019	1 400 162
Koszt własny sprzedaży	34	(1 415 952)	(1 203 347)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		180 067	196 815
Koszty sprzedaży	34	(140 299)	(128 566)
Koszty zarządu	34	(25 205)	(23 297)
Pozostałe przychody operacyjne	35	1 315	1 055
Pozostałe koszty operacyjne	36	(2 383)	(2 036)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		13 494	43 971
Przychody finansowe	37	223	525
Koszty finansowe	38	(3 218)	(2 589)
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 499	41 907
Podatek dochodowy	40	(2 493)	(8 029)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 006	33 878
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		8 006	33 878
Pozostałe całkowite dochody netto			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:		-	-
Instrumenty zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		5 869	(6 107)
Pozostałe całkowite dochody netto razem		5 869	(6 107)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		13 875	27 771
Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	43	0,55	2,34
Rozwodniony	43	0,55	2,34
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły	43	0,55	2,34
Rozwodniony	43	0,55	2,34

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 12 miesięcy	Okres 12 miesięcy
		zakończony 31/12/2018	zakończony 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy		8 006	33 878
Korekty:			
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku		2 493	8 029
Koszty finansowe ujęte w wyniku		-	-
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		-	149
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(58)	53
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		3 421	2 950
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		-	68
Inne*		7 565	(3 890)
		21 427	41 237
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(10 835)	(39 224)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(44)	(4)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(20 807)	(6 692)
(Zwiększenie) / zmniejszenie bieżących aktywów podatkowych		(9 706)	3 372
Zwiększenie (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		13 964	(3 073)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		(3 027)	3 218
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		2 141	20 498
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych		(3 262)	229
		(10 149)	19 561
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		(10 149)	19 561
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy	44	(4 677)	(2 549)
		(14 826)	17 012
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(14 826)	17 012
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-	(14 030)
Otrzymane odsetki		223	636
Dywidendy otrzymane		-	-
Wydatki z tytułu zaciągnięcia pożyczek przez jednostki powiązane		-	-
Wydatki z tytułu zaciągnięcia pożyczek przez jednostki niepowiązane		-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki niepowiązane		238	205
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		(4 657)	(4 131)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		238	37
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(4 196)	(17 283)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu sprzedaży własnych akcji		-	4 911
Inne wpływy		506	486
Wpływy z pożyczek	45	51 426	28 240
Splata pożyczek	45	(16 665)	(29 287)
Odsetki zapłacone		(1 447)	(675)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(17 462)	(14 432)
		16 358	(10 757)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		16 358	(10 757)

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2018
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
		PLN'000	PLN'000
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 664)	(11 028)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		28 915	40 166
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	(223)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	17	26 251	28 915

* Pozycja „Inne” dla okresu 12 miesięcy zakończonego 31.12.2017 r. dotyczy pozycji korygowanych przez wynik z lat ubiegłych tj. koszty okresów poprzednich (3 253) PLN oraz inne korekty (637) PLN

* Pozycja „Inne” dla okresu 12 miesięcy zakończonego 31.12.2018 r. dotyczy rozliczenia przejęcia aktywów spółek zależnych w wyniku połączenia (7 565) PLN .

5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy - rachunkowość zabezpieczeń	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał z połączenia jednostek	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 r.	1 455	32 384	774	(420)	70 450	-	104 643
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	33 878	-	33 878
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(6 107)	-	-	-	(6 107)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(6 107)	-	33 878	-	27 771
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(14 432)	-	(14 432)
Odkup akcji zwykłych	-	3 588	-	420	-	-	4 008
Korekta wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	(3 626)	-	(3 626)
Przeniesienie na zyski zatrzymane	-	586	-	-	(586)	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r. i stan na 1 stycznia 2018 r.	1 455	36 558	(5 333)	-	85 684	-	118 364
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	8 006	-	8 006
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	5 869	-	-	-	5 869
Suma całkowitych dochodów	-	-	5 869	-	8 006	-	13 875
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(17 463)	-	(17 463)
Połączenie Spółki z jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	(7 565)	(7 565)
Stan na 31 grudnia 2018 r.	1 455	36 558	536	-	76 227	(7 565)	107 211

III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego. Grupa zastosowała wszystkie MSR i MSSF zgodnie z datą wejścia ich w życie. Jednostka ustala dzień 30.04.2019 r. jako dzień podpisania i zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień podpisania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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

Zakres jednostkowego sprawozdania finansowego został ustalony i jest zgodny z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku, poz. 757). Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dane za rok obrotowy 2018 (tj. za okres 12 miesięcy kończących się w dniu 31 grudnia 2018 roku), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – dane na koniec roku obrotowego (tj. na dzień 31 grudnia 2018 roku), a także dane porównywalne: za rok obrotowy 2017 (tj. za okres 12 miesięcy kończących się w dniu 31 grudnia 2017 roku), a w przypadku bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – na koniec roku obrotowego 2017 (tj. na dzień 31 grudnia 2017 roku).

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych, z wyjątkiem zmian opisanych w Nocie 52.

Porównywalność danych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian w prezentacji składników sprawozdania finansowego.

IV. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI SPÓŁKI

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym, z wyjątkiem zmian opisanych w Nocie 60 do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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.

4.1. ZASADY WYCENY SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW

Wartości niematerialne

Zakres:

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych: Oprogramowanie 5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres:

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

W przypadku zakupionych lub wytworzonych we własnym zakresie środków trwałych ujęcie w księgach rachunkowych następuje w momencie ich zakupu lub wytworzenia. Jednostka dokonuje zakupów jedynie takich środków trwałych, z których

spodziewa się w przyszłości osiągnąć korzyści ekonomiczne. Odzwierciedlanie utraty zdolności do generowania korzyści ekonomicznych w okresach po dokonaniu zakupu dokonywane jest przez badanie utraty wartości składnika środków trwałych.

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

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

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

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

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

Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej przekazanych środków powiększonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się w koszcie zamortyzowanym używając efektywnej stopy procentowej wbudowanej w udzieloną pożyczkę z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Efektywna stopa ustalana jest jako stopa procentowa dyskontująca wartość wszystkich przepływów pieniężnych związanych z pożyczką do zera.

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka powinna oszacować kwotę odpisu aktywa finansowego wycenianego w zamortyzowanym koszcie w wysokości równej oczekiwany stratom kredytowym:

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

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

Aktywem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy są instrumenty finansowe, które zostały zakupione w celu odsprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie (nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty ich zakupu) w celu uzyskania krótkoterminowych zysków z wahań ich cen rynkowych. Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze

składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym zyskiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów. Zarówno na dzień wprowadzenia do ksiąg jak i na dzień bilansowy aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej bez potrącenia o koszty transakcyjne związane ze sprzedażą instrumentu. Różnice z wyceny instrumentów odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów jednostki.

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

Instrumenty pochodne

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

Przyjęta polityka rachunkowości w sprawie ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych:

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

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

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

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

Zysk lub strata z zabezpieczających instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w kapitale rezerwowym, 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

Zakres:

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

Należności

Należności z tytułu dostaw towarów i usług ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dacie, w której zachodzi sprzedaż usług, materiałów lub towarów zgodnie z polityką dotyczącą uznawania przychodów ze sprzedaży. Należności z tytułu dostaw towarów i usług wykazywane są w wartości nominalnej. Jednostka na bieżąco monitoruje odzyskiwalność kwot należności. Są pozycje rotujące w normalnym cyklu operacyjnym jednostki stąd ich prezentacja w majątku firmy dokonywana jest w pozycji należności krótkoterminowych. W ramach należności prezentowane są zaliczki zapłacone kontrahentom, którymi spółka podpisała umowy o współpracy w zakresie rezerwacji miejsc hotelowych.

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

Należności z elementem finansowania

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

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

Inne / Pozostałe aktywa

Zakres:

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

Kapitał własny

Zakres

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

Przyjęta zasada rachunkowości

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

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

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

Kapitał rezerwy w sprawozdaniu finansowym obejmuje m.in. zyski lub straty z zabezpieczających instrumentów pochodnych w ramach stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

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

Spółka wykazuje kapitał z połączenia jednostek pod wspólną kontrolą. Kwota tego kapitału stanowi sumę dwóch składników: 1) różnicy pomiędzy wartością kapitału zakładowego przejętych w ramach połączenia jednostek zależnych a wartością udziałów w tych jednostkach wykazywanych na dzień poprzedzający dzień połączenia, oraz 2) sumy pozostałych kapitałów (zapasowego, rezerwowego oraz zysków z lat ubiegłych) tych jednostek wykazywanych przez nie na dzień poprzedzający dzień połączenia.

Zyski zatrzymane obejmują głównie niepodzielone wyniki finansowe.

Rezerwy na zobowiązania

Zakres

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

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Inne rezerwy

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

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

Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczony

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

Zobowiązania

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki;
- jest utrzymane głównie z przeznaczeniem do obrotu;
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego; lub

- d. jednostka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wszystkie pozostałe zobowiązania zalicza się do zobowiązań długoterminowych.

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

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. wypływ korzyści w celu uregulowania tego zobowiązania jest mało prawdopodobny,
 - b. nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wielkości tego zobowiązania.

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

Pozostałe zobowiązania

Zakres:

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

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

Pozostałe zobowiązania dotyczą również przychodów w szczególności:

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

Pozostałe zobowiązania tworzy się na koszty:

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

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

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

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

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

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

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

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

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

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

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

Trwała utrata wartości aktywów

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

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

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

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

Dyrektor finansowy na podstawie uzyskanych informacji sporządza sprawozdania z całkowitych dochodów, a następnie na tej podstawie prognozowane przepływy pieniężne. Przepływy pieniężne powinny zawierać wydatki (w tym także niezbędne inwestycje) związane z użytkowaniem aktywów w okresie objętym prognozą oraz przewidywane wpływy z majątku likwidowanego oraz koszty likwidacji. Dyrektor finansowy w uzgodnieniu z Zarządem ustala stopę dyskonta odpowiadającą

średnioważonemu kosztowi kapitału. Stopa dyskonta ustalona jest przed opodatkowaniem i odzwierciedla bieżącą ocenę rynkowej wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z danym składnikiem majątkowym. Wartość przepływów pieniężnych kalkulacji pochodzi z planów finansowych jednostki na lata następne, a w okresach wykraczających poza plan z ekstrapolacji wielkości planowanych przez okres ekonomicznej użyteczności podstawowych elementów ośrodka przy zachowaniu zasady ostrożności (zakładając, że przychody i koszty zmienne w kolejnych latach wykażą tendencję, taką jaką jednostka obserwowała w ciągu dotychczasowych 3 lat lub inną opartą na decyzji podjętej przez Zarząd 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Kwotę odwrócenia przyporządkowuje się proporcjonalnie każdemu ze składników ośrodka generującego środki pieniężne (poza wartością firmy), z tym, że wartość żadnego z elementów ośrodka nie może wzrosnąć ponad niższą z wartości: jego wartość odzyskiwaną i wartość księgową netto (tj. pomniejszoną o umorzenie), jaka byłaby zarejestrowana w księgach rachunkowych, gdyby wcześniej nie dokonywano odpisu z tytułu utraty wartości.

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 przewidywany okres użytkowania – jednakże wyłącznie wtedy, gdy istnieje pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności i będzie użytkował składnik aktywów w okresie dłuższym niż okres trwania umowy.

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazany zysk lub 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 do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

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

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

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

4.2. ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Zakres

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

Koszty działalności podstawowej

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

Przychody i koszty finansowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

Podatek dochodowy i podatek odroczony

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

4.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

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

4.4. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA

Szacunki księgowe

Profesjonalny osąd

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

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,

- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2018 r. dotyczy zobowiązań warunkowych (noty 23 i 48).

Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2018 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
4.1. „Trwała utrata wartości”, „Rzeczowe aktywa trwałe” 9	Utrata wartości instrumentów finansowych oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
4.2. „Podatek dochodowy i podatek odroczony” 10 24	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
4.1. „Należności” 13, 6	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
64. Instrumenty finansowe – nowe zasady wyceny i klasyfikacji	Utrata wartości instrumentów finansowych innych niż należności z tytułu dostaw i usług	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
23	Rezerwy	Ocena prawdopodobieństwa wypływu korzyści ekonomicznych
23	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja
4.1. „Wartości niematerialne”, Rzeczowe aktywa trwałe”	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego r. finansowego.

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

4.5. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Spółka na bieżąco (każdorazowo na dany dzień bilansowy) monitoruje wpływ międzynarodowych standardów i interpretacji na sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej. Szczegóły dotyczące wpływu zostały podane poniżej.

Nie oczekuje się, że inne nowe i zmienione normy i interpretacje wydane przez RMSR, które będą miały zastosowanie po raz pierwszy w następnych rocznych sprawozdaniach finansowych, będą miały wpływ na Spółkę, ponieważ nie są one istotne dla działalności Spółki lub wymagają stosowania zasad rachunkowości, która jest zgodna z aktualnymi zasadami rachunkowości Spółki. Od 1 stycznia 2018 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

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

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

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

W ocenie Spółki zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

W ocenie Spółki zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

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

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

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

Spółka stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

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

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

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

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

Na podstawie przeprowadzonych analiz (których wyniki zaprezentowano poniżej przy wybranych zmianach do MSSF) Zarząd szacuje, iż ww. zmiany standardów i interpretacji nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki za wyjątkiem wprowadzenia nowego MSSF 16.

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

Zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2019 roku

- Zmiana w MSSF 9: Instrumenty finansowe – Przedpłaty z ujemną rekompensatą

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

Spółka stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności (Regulatory Deferral Accounts)

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad

uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **MSSF 16 Leasing**

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

Spółka przeprowadziła analizę zapisów nowego standardu i oszacowała wpływ jego zastosowania na sprawozdanie.

Spółka jest stroną umów najmu 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 bieżąca przyszłych płatności z tytułu umowy najmu będzie wykazana jako zobowiązanie oraz równolegle jako prawo do użytkowania danego składnika aktywów (ujmowane w aktywach trwałych), które będzie podlegać amortyzacji. Koszty z tego tytułu będą prezentowane jako amortyzacja. Powyżej opisana zmiana spowoduje znaczący wzrost sumy bilansowej oraz zmianę zasad prezentacji i struktury kosztów operacyjnych (obecnie jako koszty usług obcych a w przyszłości amortyzacja).

Szacowane skutki zastosowania MSSF 16

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

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

Spółka przeprowadziła analizę wpływu standardu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe poprzez skatalogowanie kontraktów związanych z najmem powierzchni. Emitent jest stroną długoterminowych umów, klasyfikowanych obecnie jako leasing operacyjny, a które zgodnie z nowym standardem będą skutkowały rozpoznaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowego składnika aktywów „prawa do użytkowania przedmiotu leasingu” oraz odpowiadającego mu w pasywach zobowiązania. Na podstawie przeanalizowanych umów najmu szacuje się obowiązek wykazania na dzień 1 stycznia 2019 roku składników aktywów o wartości 37 226 tys. zł co stanowi 58% sumy aktywów trwałych posiadanych na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz wzrost zobowiązań o analogiczną kwotę, co stanowi wzrost zobowiązań ogółem o 16%. Spółka planuje skorzystać z uproszczonego podejścia retrospektywnego, tzn. ująć skutki zastosowania standardu na pierwszy dzień jego zastosowania. Ponadto, w ramach uproszczeń Spółka stosuje końcową stopę procentową na dzień pierwszego zastosowania standardu.

W odróżnieniu od lat ubiegłych kwota oszacowanego prawa będzie podlegać amortyzacji i będzie wykazywana w kosztach rodzajowych Spółki jako amortyzacja (nie jako usługi obce). Dotychczas ponoszone wydatki związane z czynszem wynajmu, wykazywane dotychczas jako usługi obce, będą pomniejszały zobowiązania Spółki. Również oszacowany koszt dyskonta będzie rozliczany metodą efektywnej stopy procentowej przez okres umowy wynajmu i zaliczany do kosztów finansowych.

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

	Stan na 31/12/2018	Wpływ korekty	Stan na 01/01/2019
	PLN'000		PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18 957	(8 763)	10 194

	Stan na 31/12/2018	Wpływ korekty	Stan na 01/01/2019
	PLN'000		PLN'000
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		45 989	45 989
Aktywa trwale razem	63 894	37 226	101 120
Aktywa obrotowe razem	271 017	-	271 017
Aktywa razem	334 911	37 226	372 137

	Stan na 31/12/2018	Wpływ korekty	Stan na 01/01/2019
	PLN'000		PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	107 211	-	107 211
Razem kapitał własny	107 211	-	107 211
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13 846	27 484	41 330
Zobowiązania długoterminowe razem	14 021	27 484	41 505
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23 549	9 742	33 291
Zobowiązania krótkoterminowe razem	213 679	9 742	223 421
Zobowiązania razem	227 700	37 226	264 926
Pasywa razem	334 911	37 226	372 137

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

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

Spółka stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Spółka stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 r.

- KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego

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

Spółka dominująca stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji, jednakże według wstępnej oceny Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nowa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2020 roku

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych MSSF

Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, opublikowane 29 marca 2018 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później jest dokumentem, który określa cel sprawozdawczości finansowej, jakościowe cechy przydatnych informacji finansowych, opis jednostki sprawozdawczej, definicje składnika aktywów, zobowiązania, kapitału własnego, przychodów i kosztów, kryteria rozpoznania aktywów i pasywów w sprawozdaniach finansowych oraz wskazówki kiedy je zaprzestać ujmować, podstawy pomiaru i wskazówki kiedy je stosować, a także koncepcje i wskazówki dotyczące prezentacji i ujawniania.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie przeprowadziła szczegółowego oszacowania wpływu zastosowania przedmiotowych zmian na sprawozdanie finansowe, jednakże według wstępnej oceny Spółki, przeprowadzonej do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zastosowanie zmian nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć – definicja przedsięwzięcia

Zmiany do MSSF 3, opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 października 2018 roku, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2020 lub po tej dacie, precyzują definicję przedsięwzięcia celem wsparcia jednostek przy ustalaniu czy transakcja powinna zostać zaksięgowana jako połączenie jednostek czy jako nabycie aktywów. Główne zmiany odnoszą się do wyjaśnienia, że aby zostać uznanym za przedsięwzięcie nabyte czynności i aktywa muszą zawierać co najmniej wkład i proces stosowany do tych wkładów, które razem znacząco przyczyniają się do możliwości wytworzenia produktów. Została usunięta ocena dotycząca tego czy uczestnicy rynku są zdolni do zastąpienia jakichkolwiek brakujących wkładów bądź procesów stosowanych do tych wkładów i kontynuowania wytwarzania produktów. Ponadto, zostały dodane wskazówki i przykłady ilustrujące, aby pomóc jednostkom ocenić czy proces został zastosowany, a także zostały zawężone definicje przedsięwzięcia i produktów wyjściowych poprzez skoncentrowanie się na produktach i usługach świadczonych klientom i poprzez usunięcie odniesienia do możliwości zmniejszenia kosztów. Został też dodany opcjonalny test koncentracji pozwalający na uproszczoną ocenę czy nabyta grupa działań i aktywów nie jest przedsięwzięciem.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie przeprowadziła szczegółowego oszacowania wpływu zastosowania przedmiotowych zmian na sprawozdanie finansowe, jednakże według wstępnej oceny Spółki, przeprowadzonej do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zastosowanie zmian nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny”

Zmiany do MSR 1 MSR 8, opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 31 października 2018 roku, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie, wyjaśniają definicję terminu „istotny” i jego zastosowanie poprzez ujednoczenie sformułowania definicji istotności w ramach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i w pozostałych publikacjach oraz poprzez wprowadzenie

drobnych poprawek do tego sformułowania, jak również wprowadzenie dodatkowych wymogów w MSR 1 „Prezentacja Sprawozdań Finansowych” w definicji, aby nadać im większą wagę. Wyjaśnienia towarzyszące definicji terminu „istotny” zostały również doprecyzowane. Zmiany mają na celu pomóc jednostkom dokonywać lepszych ocen istotności bez istotnej zmiany istniejących wymogów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie przeprowadziła szczegółowego oszacowania wpływu zastosowania przedmiotowych zmian na sprawozdanie finansowe.

Zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2021 roku

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). MSSF 17 definiuje nowe podejście do rozpoznawania, wyceny, prezentacji i ujawniania umów ubezpieczeniowych. Głównym celem MSSF 17 jest zagwarantowanie przejrzystości oraz porównywalności sprawozdań finansowych ubezpieczycieli.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie przeprowadziła szczegółowego oszacowania wpływu zastosowania nowego standardu na sprawozdanie finansowe, jednakże według wstępnej oceny Spółki, przeprowadzonej do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa (firma) Spółki: Rainbow Tours Spółka Akcyjna

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

Nr NIP: 7251868136

Nr REGON: 473190014

Nr KRS: 0000178650

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

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 Spółki jest nieoznaczony.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku

Na dzień 31 grudnia 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 roku 2018, a także po dniu bilansowym (tj. po dniu 31 grudnia 2018 roku), do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, 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 roku 2018, a także po dniu bilansowym (tj. po dniu 31 grudnia 2018 roku), do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

Notowania na giełdach:

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

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

Rainbow Tours Spółka Akcyjna notowana jest w systemie notowań ciągłych, na rynku równoległym na Gieldzie 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.

Nota 2. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

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

Nota 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę
		Stan na 31/12/2018
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	100,00%
„My Way by Rainbow Tours” Sp. z o. o.	90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100,00%



Na dzień 31 grudnia 2017 roku konsolidacją objęte były następujące jednostki zależne:

- „My Way by Rainbow Tours” Sp. z o.o.
- Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.
- „Bee & Free” Sp. z o.o.
- „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o.
- Rainbow Hotels A.E.
- White Olive A.E.

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę
		Stan na 31/12/2017
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	100,00%
Rainbow Hotels A.E.	Grecja, Ateny	99,99%
Bee & Free Sp. z o. o.	90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100,00%
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o.	90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100,00%
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o. o.	90-105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	100,00%
"My Way by Rainbow Tours" Sp. z o. o.	90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100,00%

Poza prezentowanym, niniejszym jednostkowym sprawozdaniem Spółki za rok obrotowy 2018 sporządzane jest według MSR/MSSF odrębne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2018. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za rok obrotowy 2018 jest zatwierdzone do publikacji wraz z niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Nota 4. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej

Połączenie jednostki zależnej „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Spółki z o.o. (jako spółki przejmowanej) z jednostką dominującą Rainbow Tours Spółką Akcyjną (jako spółka przejmująca)

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.

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 dniu 24 kwietnia 2018 roku 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).

Analiza wpływu przedmiotowego połączenia dla jednostkowych danych porównywalnych (dane porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej i dla sprawozdania z całkowitych dochodów) na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku została przedstawiona w Nocie 52 do jednostkowego rocznego sprawozdania Spółki za rok obrotowy 2018. Przeprowadzona analiza nie pokazuje istotnego zniekształcenia danych porównawczych. Odstąpiono od przekształcenia jednostkowych danych porównywalnych spółki Rainbow Tours S.A.

Połączenie jednostek zależnych, spółek akcyjnych prawa greckiego: White Olive A.E. (jako spółki przejmującej) z Rainbow Hotels A.E. (jako spółki przejmowanej)

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.

Wpis przedmiotowego połączenia spółek zależnych, tj.: (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 w greckim Rejestrze Handlowym (G.E.MI.) nastąpił w dniu 23 listopada 2018 roku.

Połączenie wskazanych spółek zależnych nastąpiło 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 polegało 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 nastąpiło na podstawie sprawozdań finansowych spółek Rainbow Hotels A.E. i White Olive A.E. (wycena aktywów i pasywów łączących się spółek, które zostaną wykazane w wartościach godziwych) przygotowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Połączenie jednostek zależnych: „Bee & Free” Spółki z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Spółki z o.o. (jako spółek przejmowanych) z jednostką dominującą Rainbow Tours Spółką Akcyjną (jako spółka przejmująca)

Na mocy postanowień uchwały z dnia 25 października 2018 roku Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „Spółką Przejmującą”), 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 i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi (jako spółkami przejmowanymi), w każdej z których Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, tj. ze spółkami: „Bee & Free” Spółką z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Spółką z o.o.

Połączenie Spółki z w/w podmiotami zależnymi (jako spółkami przejmowanymi) realizowano w sposób wskazany w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. w drodze przejęcia, czyli przeniesienia całego majątku „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz całego majątku Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. na Rainbow Tours S.A. (fuzja *in corporationem*), bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 515 § 1 KSH. Emitent (jako spółka przejmująca) posiadał wszystkie udziały „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz wszystkie udziały Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (połączenie w drodze przejęcia jednoosobowych spółek zależnych przez spółkę dominującą, tzw. *upstream merger*).

W dniu 12 grudnia 2018 roku 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 spółkami: „Bee & Free” Spółką z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Spółką z o.o. (jako spółkami przejmowanymi).

Analiza wpływu przedmiotowego połączenia dla jednostkowych danych porównywalnych (dane porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej i dla sprawozdania z całkowitych dochodów) na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku została przedstawiona w Nocie 52 do jednostkowego rocznego sprawozdania Spółki za rok obrotowy 2018. Przeprowadzona analiza nie pokazuje istotnego zniekształcenia danych porównawczych. Odstąpiono od przekształcenia jednostkowych danych porównywalnych spółki Rainbow Tours S.A.

Nota 5. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa

Segment C - Sprzedaż pozostała

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

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

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2018-31.12.2018	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 467 721	125 572	2 726	1 596 019
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	(1 298 217)	(115 324)	(2411)	(1 415 952)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	169 504	10 248	315	180 067
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	(136 783)	(2837)	(679)	(140 299)
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	(23 162)	(1 144)	(899)	(25 205)
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	-	-	1 315	1 315
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	-	-	(2 384)	(2 384)
Zysk (strata) brutto	9 559	6 267	(2 332)	13 494

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności Spółki w 2017 roku (w tys. zł)

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

Nota 6. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność Spółki, z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności cechuje się sezonowością – najwyższe przychody są osiągane w okresie letnim, w III kwartale roku, a najniższe – w IV kwartale. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2011 roku do grudnia 2018 roku. Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie Spółki.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2011 – 2018

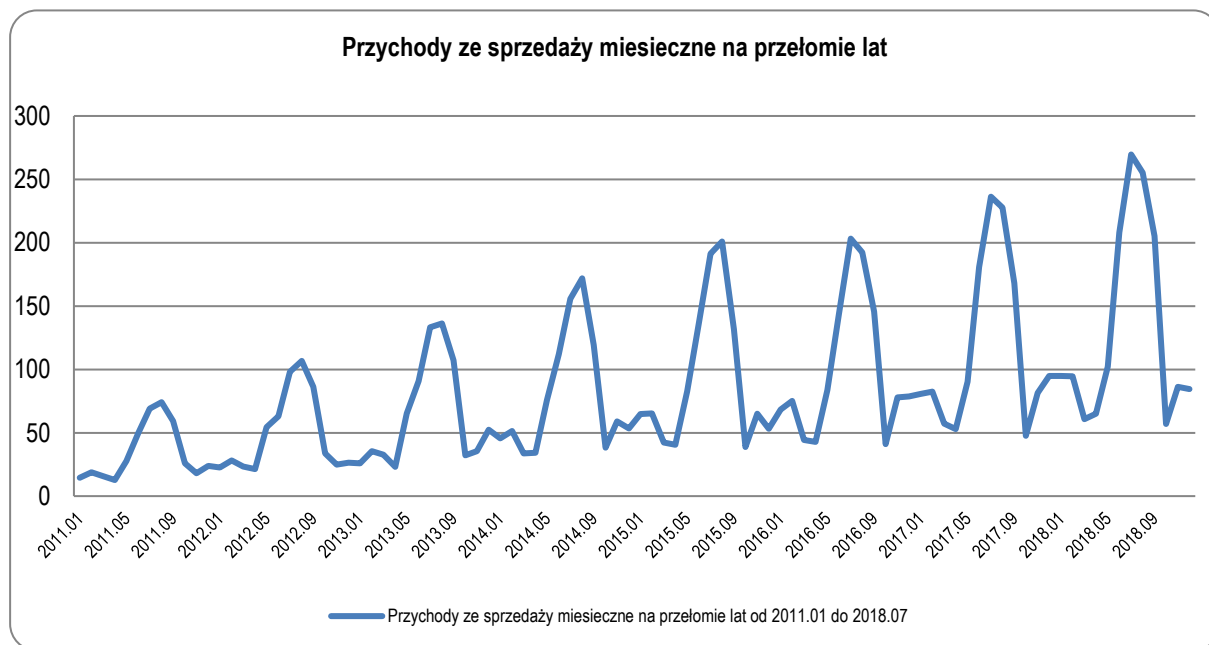


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 – 2018

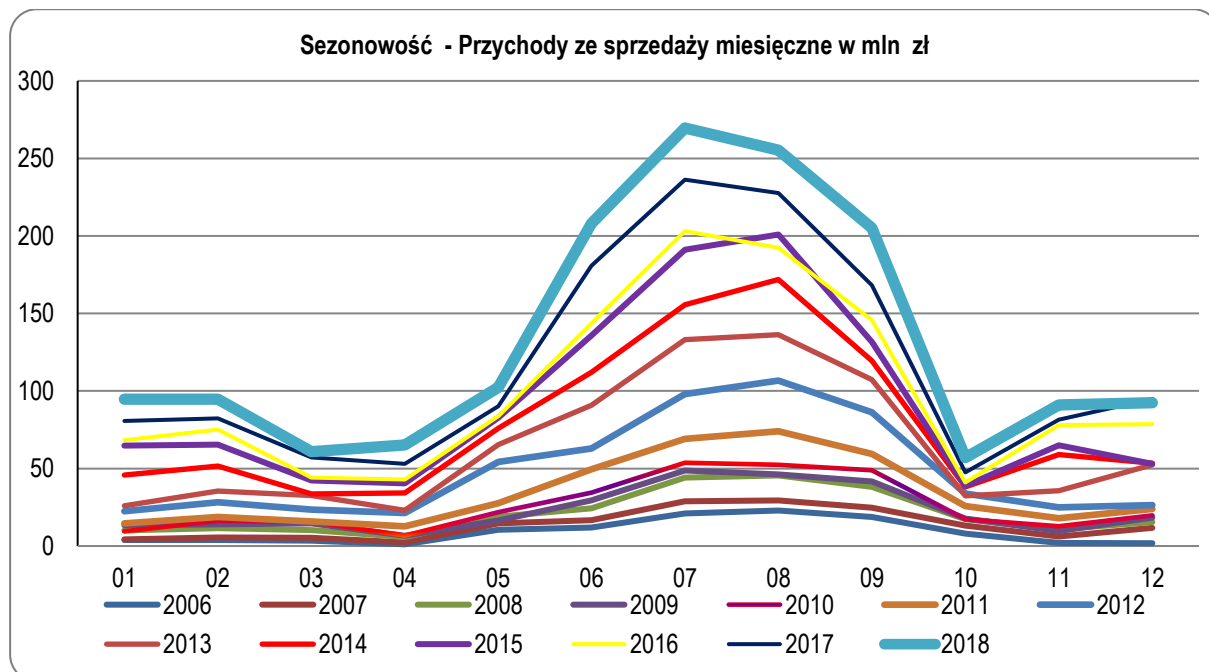
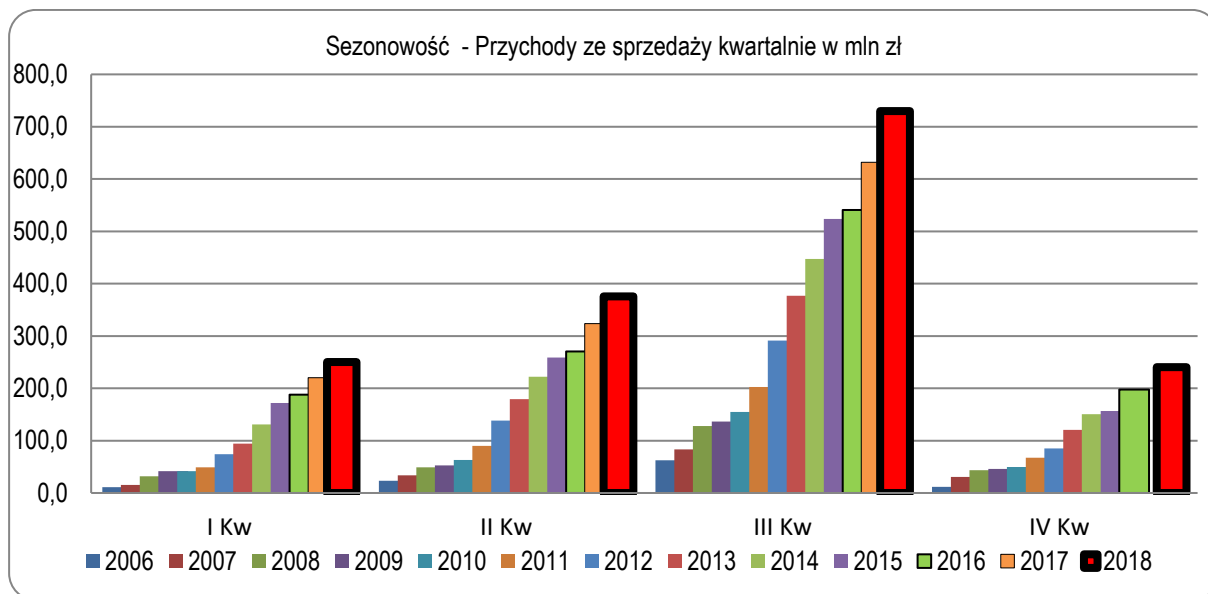


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2018



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota 7. Wartości niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Licencje	4 100	2 720
	4 100	2 720

	Skapitalizowane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	-	-	3 964	3 964
Zwiększenia	-	-	-	1 200	1 200
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	(8)	(8)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-	-	5 156	5 156
Zwiększenia	-	-	-	1 830	1 830
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	-	6 986	6 986

	Skapitalizowane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	-	-	(2 016)	(2 016)
Koszty amortyzacji	-	-	-	(420)	(420)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-	-	(2 436)	(2 436)
Koszty amortyzacji	-	-	-	(450)	(450)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	-	-	-	(2 886)	(2 886)

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	392	392
Budynki	13 940	14 104
Maszyny i urządzenia	525	743
Samochody	2 217	1 575
Wyposażenie	1 883	1 808
	18 957	18 622

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2018
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017
	Razem PLN'000	Własne PLN'000	Używane na podstawie umów PLN'000	Razem PLN'000	Własne PLN'000	Używane na podstawie umów PLN'000
Grunty własne	392	-	-	392	392	-
Budynki	13 940	-	-	14 104	14 104	-
Maszyny i urządzenia	525	-	-	743	743	-
Samochody	2 217	797	1 420	1 575	928	647
Wyposażenie	1 883	-	-	1 808	1 808	-
	18 957	797	1 420	18 622	18 622	-

Zabezpieczenie roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji dla Spółki, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych, Gwarancji nr GT 335/2018 z dnia 24.08.2018 r. oraz Gwarancji GT 214/2016 z dnia 11.08.2016 r., zmienionej Anekssem nr 1 z dnia 10.07.2017 r. i Gwarancji GT 265/2017 z dnia 16.08.2017 r., zmienionej Anekssem nr 1 z dnia 04.07.2018 r., stanowi – przy uwzględnieniu treści i po wykonaniu postanowień Porozumienia z dnia 21.09.2018 r. do umowy z dnia 24.08.2018 r. o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (Porozumienie szczegółowo opisane w Nocie 48 – notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270, wpisanej do Księgi Wieczystej o numerach: LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3, prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych, o wartości 11.358.000,00 zł, w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r., w terminie do 16.10.2019 r. Wartość ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10 zł.

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2018
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	<u>Grunty własne w wartości godziwej</u>	<u>Budynki w wartości godziwej</u>	<u>Maszyny i urządzenia wg kosztu</u>	<u>Samochody wg kosztu</u>	<u>Wyposażenie Razem</u>	<u>Razem</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2017 roku	392	16 578	1 373	2 382	2 644	23 369
Zwiększenia	-	1 632	402	428	901	3 363
Zbycia	-	-	-	(86)	(431)	(517)
Inne - likwidacje	-	(547)	(110)	-	-	(657)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	392	17 663	1 665	2 724	3 114	25 558
Zwiększenia	2	1 529	153	1 225	722	3 631
Zbycia	-	-	-	(386)	(88)	(474)
Środki trwale w budowie	-	-	-	-	-	-
Inne - likwidacje	-	(265)	-	-	-	(265)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	394	18 927	1 818	3 563	3 748	28 450

	<u>Grunty własne w wartości godziwej</u>	<u>Budynki w wartości godziwej</u>	<u>Maszyny i urządzenia wg kosztu</u>	<u>Samochody wg kosztu</u>	<u>Wyposażenie wg kosztu</u>	<u>Razem</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2017 roku	(1)	(2 411)	(691)	(782)	(1 262)	(5 147)
Koszty amortyzacji	-	(1 419)	(299)	(373)	(439)	(2 530)
Inne likwidacja	-	272	68	6	395	741
Stan na 31 grudnia 2017 roku	(1)	(3 558)	(922)	(1 149)	(1 306)	(6 936)
Koszty amortyzacji	-	(1 522)	(371)	(492)	(585)	(2 970)
Inne - likwidacja	(1)	93	-	295	26	413
Stan na 31 grudnia 2018 roku	(2)	(4 987)	(1 293)	(1 346)	(1 865)	(9 493)

Nota 9. Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
White Olive A.E.	Usługi hotelowe	Grecja	100,00%	99,99%
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	Szkolenia	Polska	100,00%	100,00%

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

W roku 2018 przeprowadzono procesy połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi: „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi). Szczegółowy opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej został przedstawiony w Nocie 4 do jednostkowego rocznego sprawozdania Spółki za rok obrotowy 2018.

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 31.12.2018 PLN'000			Stan na 31.12.2017 PLN'000		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
White Olive A.E.	24 888	-	24 888	22 734	-	22 734
Rainbow Hotels A.E.	-	-	-	2 154	-	2 154
Bee & Free Sp. z o. o.	-	-	-	3 282	-	3 282
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o.	-	-	-	7 128	-	7 128
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o. o.	-	-	-	550	-	550
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	200	-	200	200	-	200
		-		-	-	-
Investycje w spółki zależne razem	25 088	-	25 088	36 048	-	36 048

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

Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości posiadanych udziałów w innych podmiotach. Test przeprowadzono metodą dochodową w oparciu o szczegółowe prognozy finansowe dla okresu kolejnych 5 lat a następnie okres rezydualny bez zakładanych wzrostów w okresie rezydualnym. Jako stopę dyskonta przyjęto WACC – średnioważony koszt kapitału- na poziomie 15,68% (w roku 2017 r.: 7,02-8,08%). Analizy wykazały, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących.

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

Nota 10. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Podatek odroczonego	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	589	1 132
Aktywo na podatek odroczonego- rozliczone przez kapitał	0	1 251
Rezerwa na podatek odroczonego – rozliczona przez wynik	(21)	(8)
Rezerwa na podatek odroczonego – rozliczona przez kapitał	(127)	-
Saldo podatku odroczonego	441	2 375

Sprawozdanie Finansowe Rainbow Tours Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2018
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01.01.2018	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	183	-	22	205
Utworzenie pozostałych rezerw	589	-	(578)	11
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	199	-	0	199
Wycena instrumentów pochodnych	1 251	-1 251	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	58	-	-37	21
Pozostałe	103	-	49	153
Razem	2 383	-1 251	215	589*

* Na dzień bilansowy 31.12.2018 r. stan aktywów z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem rezerw z tytułu podatku odroczonego

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01.01.2017	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+ /-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	151	-	32	183
Utworzenie pozostałych rezerw	123	-	466	589
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	199	-	-	199
Wycena instrumentów pochodnych	-	1 251	-	1 251
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	154	-	(96)	58
Pozostałe	-	-	103	103
Razem	627	1 251	505	2 383*

* Na dzień bilansowy 31.12.2017 r. stan aktywów z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem rezerw z tytułu podatku odroczonego

Nota 11. Należności z tytułu leasingu finansowego

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	707	675
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	337	875
	<u>1 044</u>	<u>1 550</u>

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

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Do 1 roku	729	695	707	675
Od drugiego do piątego roku włącznie	340	901	337	875
	<u>1 069</u>	<u>1 596</u>	<u>1 044</u>	<u>1 550</u>
Minus niezyskany dochód finansowy	(25)	(46)	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu	<u>1 044</u>	<u>1 550</u>	<u>1 044</u>	<u>1 550</u>
Rezerwa na nieodzyskiwalne opłaty leasingowe	-	-	-	-

Nota 12.Zapasy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Materiały promocyjne	662	618
Produkcja w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	-
	<u>662</u>	<u>618</u>

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

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących zapasy.

Nota 13.Należności

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	14 210	20 141
Odpis na należności	(1 737)	(1 916)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	12 473	18 225
Pozostałe należności		
Należności inne	7 210	4 533
Inne należności - kaucje i depozyty	15 618	11 980
Inne należności - zaliczki przekazane – hotele	164 301	151 943
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	3 548	5 634
	190 677	192 315
Aktywa obrotowe	188 375	180 357
Aktywa trwałe	14 775	11 958
	<u>203 150</u>	<u>192 315</u>

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

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

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług brutto*	14 210	20 141
Niewymagalne	2 424	9 572
Przeterminowane:		
do 30 dni	3 432	4 196
31-90 dni	3 525	2 397
91-120 dni	662	1 226
powyżej 120 dni	4 167	2 750
Razem	<u>14 210</u>	<u>20 141</u>

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

	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 916	1 921
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(179)	(5)
Odwrocenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 737	1 916

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

W kwocie odpisu na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość, w wysokości 1.737 tys. zł (rok 2017: 1.916 tys. zł) i dotyczą kontrahentów, którzy zostali postawieni w stan likwidacji. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów z likwidacji. Jednostka nie ma żadnego zabezpieczenia na powyższe kwoty.

W przypadku pozostałych należności przeterminowanych nie zidentyfikowano konieczności utworzenia odpisów.

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

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość		
60-90 dni	-	-
91-120 dni	-	-
ponad 120 dni	1 737	1 918
Razem	1 737	1 918

Nota 14. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	662	-
	-	-
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym *	400	400
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	80	160
	480	560
Razem	1 142	560
Aktywa obrotowe	1 142	560
Aktywa trwałe	-	-
	1 142	560

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

Nota 15. Bieżące aktywa podatkowe

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku od towarów i usług	15 444	9 589
Podatek dochodowy CIT do zwrotu	3 851	-
	19 295	9 589

Nota 16. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-
koszty imprez poza okresem *	32 502	10 261
provizje poza okresem **	858	1 895
ubezpieczenia poza okresem	1 218	1 121
inne poza okresem	6	501
	34 584	13 778
Aktywa obrotowe	34 584	13 778
Aktywa trwałe	-	-
	34 584	13 778

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

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

Nota 17. Inwestycje krótkoterminowe

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

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	22 207	26 402
Inne środki pieniężne *	4 044	2 513
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
	26 251	28 915
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	26 251	28 915

* Inne środki pieniężne obejmują rozrachunki z firmami świadczącymi usługi rozliczeniowe. W ocenie Spółki środki te nie są narażone na ryzyko kredytowe i dlatego Spółka traktuje je jako ekwiwalent gotówki.

Nota 18. Wyemitowany Kapitał Akcyjny

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	36 558	36 558
	38 013	38 013
Kapitał zakładowy (akcyjny) składa się z:		
<u>Na dzień 31 grudnia 2017 r. i 1 stycznia 2018 r.:</u>		
6.680.000 akcji uprzywilejowanych co do głosów, mających pełne pokrycie w kapitale oraz 7.872.000 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale	668	668
<u>Na dzień 31 grudnia 2018 r.:</u>		
5.780.000 akcji uprzywilejowanych co do głosów, mających pełne pokrycie w kapitale oraz 8.772.000 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale	37 345	37 345
	38 013	38 013

Akcje uprzywilejowane mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	szt.	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 r.	6 680 000	668	-
Zwiększenia / zmniejszenia - przeniesienie do zwykłych	(120 000)	(12)	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	6 680 000	668	-
Zwiększenia / zmniejszenia - przeniesienie do zwykłych	(900 000)	(90)	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	5 780 000	578	-

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

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	szt.	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 r.	7 872 000	787	32 384
Zwiększenia / zmniejszenia - przeniesienie z uprzywilejowanych	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	7 872 000	787	32 384
Zwiększenia / zmniejszenia - przeniesienie z uprzywilejowanych	900 000	90	-
Stan na 31 grudnia 2018 r.	8 772 000	877	-

Nota 19. Kapitał zakładowy / Akcjonariusze

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2018 roku

Seria / Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy
Akcje serii A	Imienne	co do głosów - 2 głosy akcja		5 000 000	500 000	Gotówka	2003-11-04	tak
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2005-01-20	tak
Akcje serii C1	Imienne	co do głosów - 2 głosy akcja		780 000	78 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C2	zwykłe na okaziciela			1 000 000	100 000	Aport	2007-01-29	tak
Akcje serii C3	zwykłe na okaziciela			200 000	20 000	Aport	2017-09-12	tak
Akcje serii C4	zwykłe na okaziciela			120 000	12 000	Aport	2017-09-12	tak
Akcje serii C5	zwykłe na okaziciela			900 000	90 000	Aport	2018-12-12	tak
Akcje serii D	zwykłe na okaziciela			52 000	5 200	Gotówka	2007-11-12	tak
Akcje serii E	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2009-03-02	tak
Akcje serii F	zwykłe na okaziciela			2 500 000	250 000	Gotówka	2011-01-14	tak
Razem liczba akcji (szt.)				14 552 000				
					Kapitał zakładowy (PLN), razem	1 455 200		
					Wartość nominalna jednej akcji (PLN)	0,10		

Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 31 grudnia 2018 roku znaczne pakiety akcji, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym Spółki [%]	udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%]
Sławomir Wysmyk	1 878 346	3 448 346	12,91	16,96
Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 410 000	12,75	16,77
Elephant Capital Sp. z o.o.	1 670 500	3 015 500	11,48	14,83
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 920 000	11,06	14,36
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14 552 000	20 332 000		

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień 31 grudnia 2018 roku, znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	237 000	237 000	1,63	1,17
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 410 000	12,75	16,77
	Razem	2 092 000	3 647 000	14,38	17,94
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1 878 346	3 448 346	12,91	16,96
	Razem	1 878 346	3 448 346	12,91	16,96
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	180 000	180 000	1,24	0,89
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	2 920 000	11,06	14,36
	Razem	1 790 000	3 100 000	12,30	15,25
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	0	0	0,00	0,00
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1 670 500	3 015 500	11,48	14,83
	Razem	1 670 500	3 015 500	11,48	14,83
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
	Razem	1 555 283	1 555 283	10,69	7,65
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14 552 000	20 332 000		

Powyższe informacje o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie aktualnych na dzień 31 grudnia 2018 roku ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich przepisów prawa, a w tym na podstawie postanowień ustawy z 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)

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2017 roku

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

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

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym Spółki [%]	udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%]
Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 710 000	12,75	17,47
Sławomir Wysmyk	1 878 346	3 448 346	12,91	16,24
Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	3 290 000	11,30	15,50
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	3 220 000	11,06	15,17
Nationale Nederlanden PTE S.A.	1 555 283	1 555 283	10,69	7,33
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14 552 000	21 232 000		

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

Akcjonariusz		Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	237 000	237 000	1,63	1,12
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 710 000	12,75	17,47
	Razem	2 092 000	3 947 000	14,38	18,59
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	190 500	190 500	1,31	0,90
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1 645 000	3 290 000	11,30	15,50
	Razem	1 835 500	3 480 500	12,61	16,39
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio	1 878 346	3 448 346	12,91	16,24
	Razem	1 878 346	3 448 346	12,91	16,24
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	180 000	180 000	1,24	0,85
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	3 220 000	11,06	15,17
	Razem	1 790 000	3 400 000	12,30	16,01
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio	1 555 283	1 555 283	10,69	7,33
	Razem	1 555 283	1 555 283	10,69	7,33
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14 552 000	21 232 000		

Powyższe informacje o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzone zostały w szczególności na podstawie aktualnych na dzień 31 grudnia 2017 roku ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich przepisów prawa, a w tym na podstawie postanowień ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) oraz na podstawie postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Rozporządzenie MAR, art. 19)

Nota 20. Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, na dzień bilansowy (tj. 31 grudnia 2018 roku) oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała żadnych akcji własnych.

Nota 21. Kapitał rezerwowy

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

	Stan na 31/12/2018		Stan na 31/12/2017	
	PLN'000		PLN'000	
Rachunkowość zabezpieczeń	536		(5 333)	
	536		(5 333)	

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego nie wystąpiły.

Nota 22. Pożyczki i kredyty bankowe

	Stan na 31/12/2018		Stan na 31/12/2017	
	PLN'000		PLN'000	
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym				
Kredyty bankowe	35 852		-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 543		1 644	
	37 395		1 644	
Zobowiązania krótkoterminowe	23 549		532	
Zobowiązania długoterminowe	13 846		1 112	
	37 395		1 644	

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

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów zaprezentowano w Notach 28 i 47

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	915	548	854	532
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	743	1 145	689	1 112
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
	1 658	1 693	1 543	1 644
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(115)	(49)	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 543	1 644	1 543	1 644

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako:		
Kredyty krótkoterminowe	854	532
Kredyty długoterminowe	689	1 112
	<u>1 543</u>	<u>1 644</u>

Nota 23.Rezerwy

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	803	779
Świadczenia pracownicze (ii)	176	185
Koszty reklamacji	56	56
Inne rezerwy - nieotrzymane koszty	-	3 051
	1 035	4 071
Rezerwy krótkoterminowe	859	3 886
Rezerwy długoterminowe	176	185
	1 035	4 071

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

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

	Świadczenia pracownicze (i) PLN'000	Świadczenia pracownicze (ii) PLN'000	Koszty reklamacji PLN'000	Inne rezerwy koszty PLN'000
Stan na 1 stycznia 2018 r.	779	185	56	3 051
Ujęcie rezerw dodatkowych	24	-9	0	-3 051
Stan na 31 grudnia 2018 r.	803	176	56	0

Wycena rezerw potencjalne odprawy emerytalne na dzień 31.12.2018 roku dokonana przez biuro aktuarialne. Zastosowana Metodologia kalkulacji obliczeń zgodna jest z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR 19). Jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych (ang. projected unit method), zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. W świetle powyższej definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. Do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 – letnich obligacji skarbowych wynoszącą 3,25%. Jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie 3,50% (realnie 1,00% rocznie powyżej prognozowanej stopy inflacji na poziomie 2,50%). Prawdopodobieństwa odejścia z pracy określone zostały na podstawie analizy danych za lata ubiegłe (uwzględniając m.in. wiek, płeć, staż) oraz w oparciu o informacje dotyczące rynku pracy w Polsce. Po konsultacji z przedstawicielami Spółki przyjęto prawdopodobieństwa rezygnacji pracowników z zatrudnienia wg poniższej tabeli:

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

Nota 24. Rezerwy na podatek odroczoney

Rezerwy na podatek odroczoney	Stan na 01.01.2018	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2018
Wycena instrumentów pochodnych	-	127	-	127
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – podstawowe	8	-	13	21
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe – udziały	-	-	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - wyceny zaliczek z la ubiegłych	-	-	-	-
Razem	8	127	13	148*

* Na dzień bilansowy 31.12.2018 r. stan rezerw z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

* Na dzień bilansowy 31.12.2017r. stan rezerw z tytułu podatku odroczonego został skompensowany z oszacowanym stanem aktywów z tytułu podatku odroczonego

Nota 25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 504	31 528
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 111	1 883
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 600	2 400
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	4 035	4 028
Inne zobowiązania – pozostałe	849	296
Razem	54 099	40 135

Nota 26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	959
Opcje walutowe	-	5 625
	-	6 584
Zobowiązania krótkoterminowe	-	6 584
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	-	6 584

Nota 27. Bieżące zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Inne	54	40
Podatek dochodowy PIT do zapłaty	144	701
Podatek dochodowy CIT do zapłaty	-	2 951
Ubezpieczenia społeczne	1 934	1 702
	<u>2 132</u>	<u>5 394</u>

Nota 28. Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2018 roku

Kwota kredytu oznacza dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym.

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (wykorzystany kredyt)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			PLN'000	Waluta	PLN'000	Waluta			
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	30 000	PLN	22 659	PLN	rynkowe	07.09.2019	pełnomocnictwo do rachunków, dobrowolne poganie się egzekucji
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	30 000	PLN	13 193	PLN	rynkowe	30.08.2021	pełnomocnictwo do rachunków, dobrowolne poganie się egzekucji
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt rewolwingowy*	Warszawa	20 000	PLN	-	PLN	rynkowe	28.06.2019	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym *	Warszawa	10 000	PLN	-	PLN	rynkowe	28.06.2019	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,
Santander Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	20 000	PLN	-	PLN	rynkowe	15.11.2019	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,
Santander Bank Polska S.A.	kredyt rewolwingowy	Warszawa	30 000	PLN	-	PLN	rynkowe	15.11.2019	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,
Razem			110 000*		35 852				

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

Nota 29. Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2017 roku

Kwota kredytu oznacza dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym.

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

Nota 30. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów *	133 040	130 899
	133 040	130 899
Krótkoterminowe	133 040	130 899
Długoterminowe	-	-
	133 040	130 899

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

Nota 31. Wartość księgowa na jedną akcję

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Razem kapitał własny	107 211	118 364
Razem kapitał własny do obliczenia wartości księgowej przypadającej na akcję ogółem	107 211	118 364
Wartość księgowa na akcję	7,37	8,16
Rozwodniona wartość księgowa na akcję	7,37	8,16
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	14 552	14 502

Nota 32. Sposób obliczania rozwodnionej ilości akcji

Obliczenie średniej ilości akcji w danym roku kalendarzowym dokonywane jest poprzez wyciągnięcie średniej arytmetycznej łącznej ilości zarejestrowanych w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego akcji Spółki na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego. Z uwagi na fakt, iż w latach obrotowych 2018 oraz 2017 łączna liczba akcji Spółki nie uległa zmianie, wynosi ona 14.552.000 sztuk akcji. Średnia ilość akcji w okresach różni się od ogólnej ilości akcji, co wynika z faktu posiadania przez Spółkę 120.000 akcji własnych. Pakiet akcji został zbyty w czerwcu 2017 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota 33. Przychody netto ze sprzedaży

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 467 721	1 272 786
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	125 572	125 895
Przychody inne	2 726	1 481
	1 596 019	1 400 162

Informacje geograficzne

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

Przychody od klientów zewnętrznych	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Polska	1 583 986	1 392 521
Litwa	4 116	3 879
Czechy	7 091	3 762
Inne	826	-
	1 596 019	1 400 162

Nota 34. Koszty według rodzaju

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	3 421	2 950
Zużycie surowców i materiałów	3 493	4 103
Usługi obce	1 495 237	1 283 341
Koszty świadczeń pracowniczych	50 621	42 489
Podatki i opłaty	4 356	3 259
Pozostałe koszty	24 320	19 056
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8	12
Razem koszty działalności operacyjnej	1 581 456	1 355 210

Nota 35. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	57	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
		-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:	117	-
Pozostałe	-	-

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Pozostałe przychody operacyjne:		
Dotacje	307	256
Inne	834	799
w tym : Kary i grzywny	529	621
Odszkodowania	114	35
Umorzenie przedawnionych należności	44	140
Inne	147	3
	1 141	1 055

Nota 36. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	53
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	-	145
Pozostałe koszty operacyjne:		
Inne	2 383	1 838
w tym : Kary i grzywny	35	405
Darowizny	312	344
Reklamacje	1 644	889
wartość refakturowanych towarów i usług w cenie zakupu	117	175
Inne	275	25
	2 383	2 036

Nota 37. Przychody finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody z leasingu operacyjnego	43	63
	43	63
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	83	303
Pozostałe pożyczki i należności	97	159
	180	462
Razem	223	525

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

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe oraz udzielone pożyczki)	180	462
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	43	63
Razem	223	525

Nota 38. Koszty finansowe

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie - odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	1 350	671
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie - odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	64	73
Pozostałe koszty odsetkowe	33	3
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	1 447	747
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	1 447	747
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik na umorzeniu udziałów	-	-
Pozostałe koszty finansowe - w tym	1 771	1 842
koszty gwarancji touroperatorskiej	1 346	1 104
koszty produktów kredytowych	412	620
Inne	13	118
	3 218	2 589

Nota 39. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

W 2018 i w 2017 roku pozycja nie wystąpiła.

Nota 40. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	10 499	41 907
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	3307	(1 900)
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	1 014	8 585
Podstawa opodatkowania	12 792	48 592
		-
Podatek wg stawki	19	19
Podatek bieżący	1 936	9 232
Podatek odroczony	557	(1 203)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	2 493	8 029
		-
Efektywna stawka podatkowa	19%	19%

Podatek odroczony	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	589	1 132
Aktywo na podatek odroczony- rozliczone przez kapitał	0	1 251
Rezerwa na podatek odroczony - rozliczona przez kapitał	(127)	-
Rezerwa na podatek odroczony - rozliczona przez wynik	(21)	(8)
Saldo podatku odroczonego	441	2 375

Nota 41. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Spółka nie dokonuje wyceny metodą praw własności.

Nota 42. Sposób podziału zysku

Zarząd proponuje wypracowany zysk netto za rok 2018 w kwocie **8.006.615,78 zł** pozostawić w Spółce jako zyski zatrzymane.

Nota 43. Zysk na 1 akcję

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,55	2,34
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	0,55	2,34
Zysk rozdzielony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	0,55	2,34
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozdzielony na akcję ogółem	0,55	2,34

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki	8 006	33 878
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	8 006	33 878

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	tys. szt.	tys. szt.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	14 552	14 502

Zasady kalkulacja dywidendy na akcję:

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

W roku 2017, w związku z faktem posiadania przez Spółkę, na dzień ustalania ostatecznej propozycji dotyczącej sposobu podziału zysku netto Spółki i określania proponowanej kwoty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2016, pakietu 120.000 akcji własnych (tj. ówczesznie 120.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1), a także z uwagi na przepis art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji (z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw), w tym uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne – liczba akcji objętych proponowaną kwotą dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2016 wynosiła 14.432.000 sztuk akcji. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o wnioskowaniu do Walnego Zgromadzenia o przeznaczenie części zysku netto za rok obrotowy 2016, w kwocie w wysokości 14.432.000,00 zł, tj. w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) na jedną akcję – na wypłatę dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Spółki.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW FINANSOWYCH

Nota 44. Dodatkowa nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów finansowych wyjaśniająca zmiany bilansowe w stosunku do kwot ujętych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2018	Zmiana bilansowa	Wyłączenie pozycji niewpływających na przepływy w tym obszarze	Korekta przepływów działalności operacyjnej
(Zwiększenie) / zmniejszenie bieżących aktywów podatkowych	9 589	19 295	(9 706)	4 872	(4 834)
Zwiększenie / (zmniejszenie) bieżących zobowiązań podatkowych	5 394	2 132	(3 662)	(2 688)	(5 950)
				Podatek bieżący	(2 493)
				Podatek zapłacony	4 677
					2 184

Nota 45. Dodatkowa nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów finansowych wyjaśniających zmiany bilansowe pokazująca zmiany zobowiązań finansowych.

	Stan na 31.12.2017	Przepływy pieniężne (wydatki)	Przepływy pieniężne (wypływy)	Zmiany niepieniężne			Stan na 31.12.2018
				zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki krótkoterminowe	-	51 426	(15 574)	-	-	-	35 852
Zobowiązania leasingowe	1 644	-	(1 091)	990	-	-	1 543
Zobowiązania z działalności finansowej	-	-	34 761	-	-	-	37 395

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 46. Informacja o instrumentach finansowych oraz zasady zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Jednostka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Spółka pozyskuje źródła finansowania bieżących i przyszłych działań, także w zakresie inwestycji i przejęć, przede wszystkim na rynku finansowym (podpisane umowy kredytowe). Spółka ma także możliwość dokonania skupu akcji własnych jako formy sfinansowania ewentualnych przedsięwzięć inwestycyjnych. Ogólna strategia działania jednostki nie zmieniła się od 2017 roku. Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty i zobowiązania, pomniejszane przez środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany. Na koniec roku 2018 roku Spółka wykorzystywała finansowanie zewnętrzne, odmiennie do końca 2017 roku, kiedy Spółka nie posiadała zewnętrznego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, a posiadane linie kredytowe wykorzystywała jedynie w zakresie produktów pozabilansowych (akredytywy i gwarancje). W wypadku dodatkowych potrzeb Spółka ma możliwość pozyskania środków w ramach Grupy Kapitałowej, od spółek, które mają wolne środki pieniężne. Na jednostkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz akcjonariuszy.

Kategorie instrumentów finansowych

Kategorie instrumentów finansowych	2018-12-31	2017-12-31
	PLN'000	PLN'000
a) Aktywa finansowe	39 866	47 700
<i>Wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 251	28 915
Należności handlowe	12 473	18 225
Udzielone pożyczki	480	560
<i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	662	0
b) Zobowiązania finansowe	81 899	39 756
<i>Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	6 584
<i>Wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>		
Zobowiązania handlowe	44 504	31 528
Kredyty i pożyczki	35 852	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 543	1 644

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

	2018-12-31	2017-12-31
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	662	
Aktywa finansowe	662	
Pochodne instrumenty finansowe walutowe		- 6 584
Zobowiązania finansowe		- 6 584

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

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

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

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

	Wartość na dzień 31/12/2018	Wartość na dzień 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe	64 292	83 748
Akcje i udziały nienotowane	25 088	36 048
Należności z tytułu dostaw i usług	12 473	18 225
Udzielone pożyczki	480	560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 251	28 915
Zobowiązania finansowe	81 899	33 172
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	44 504	31 528
Kredyty i pożyczki	35 852	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 543	1 644

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

Ryzyko rynkowe

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zamawiając imprezy turystyczne rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w Euro lub w Dolarze Amerykańskim), natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej. Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów, a okresem wpłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiągniętych przez Spółkę. Część ekspozycji ryzyka walutowego zabezpieczona jest w Rainbow Tours S.A poprzez „naturalny” hedging w postaci wpływów ze sprzedaży w walucie z tytułu pośrednictwa (odsprzedaży miejsc czarterowych swoim kontrahentom). Pozostała część ekspozycji zabezpieczana jest walutowymi transakcjami typu forward, oraz korytarzami opcyjnymi. Spółka posiada politykę zabezpieczeń walutowych, którą stosuje w sposób ciągły. W 2018 roku Spółka nie zawierała już produktów opcyjnych, a dokonywała rozliczeń kontraktów zawartych w okresach wcześniejszych.

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

Pozycje walutowe	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
a) Aktywa	175 934	169 970
USD w PLN	37 265	21 723
EUR w PLN	138 669	148 247
b) Zobowiązania	25 653	16 409
USD w PLN	13 890	2 784
EUR w PLN	11 763	13 625

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Jednostka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą USD oraz EUR. Stopień wrażliwości jednostki na 10-proc. wzrost i 10-proc. spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Są to parametry wykorzystywane w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla zarządu i odzwierciedlających ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10-proc. zmianę kursów. Analiza ta obejmuje należności i zobowiązania handlowe oraz środki pieniężne w walutach. Na koniec 2017 roku wartość należności USD przekraczała wartość zobowiązań w tej walucie – w rezultacie 10% wzrost kursu spowodowałby wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego. Dla waluty EUR sytuacja na koniec 2018 roku jest analogiczna.

Wpływ zmiany na wyniki i kapitał Spółki	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
a) Wpływ spadku waluty	(15 029)	(15 356)
USD w PLN	(2 338)	(1 894)
EUR w PLN	(12 691)	(13 462)
b) Wpływ wzrostu waluty	15 029	15 356
USD w PLN	2 338	1 894
EUR w PLN	12 691	13 462

Wpływ na kapitał jest równy wpływowi na wynik okresu.

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

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

Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Jednostka monitoruje na bieżąco ryzyko kredytowe oraz posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi w postaci kaucji wpłacanych przez Agentów lub zabezpieczenia prawne, złożone przez Agentów. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu wpłaconych kaucji wynosi na dzień 31 grudnia 2018 roku 1,0 mln PLN (1,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku).

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych (bez instrumentów pochodnych) z uzgodnionymi terminami spłaty, do których na dzień bilansowy zaliczają się głównie kredyty bankowe (zobowiązania leasingowe są nieistotne) i zobowiązania handlowe. Przeprowadzone analizy wskazują, iż Spółka posiada zdolność do regulowania zobowiązań z uwzględnieniem posiadanych aktywów finansowych i dostępnych linii kredytowych.

Średnia ważona	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem	
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
31.12.2018	Nieoprocentowane	0%	32 494	4 887	4 732	1 160	1 231	44 504
31.12.2018	Oprocentowane		-	-	-	13 157	22 695	35 852
31.12.2017	Nieoprocentowane	0%	17 956	7 402	3 313	2 081	776	31 528

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

Średnia ważona	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem	
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
31.12.2018	Nieoprocentowane	0%	5 856	3 525	662	3 003	1 164	14 210
31.12.2017	Nieoprocentowane	0%	13 768	2 397	1 226	2 750	-	20 141

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

Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Kwota wykorzystana	35 852	-
Kwota niewykorzystana	74 148	55 000
Razem*	110 000	55 000

* Spółka w dniu 3 grudnia 2018 roku wypowiedziała umowę linii kredytowej. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie wykorzystywała produktów kredytowych. W dniu 1 marca 2019 roku Bank poinformował Spółkę o całkowitej spłacie wszystkich produktów oraz o zamknięciu linii wielocelowej. Kwota nie zwiera limitów posiadanych w Raiffeisen Bank Polska S.A.

Wycena w wartości godziwej

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

Nota 47. Zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka współpracowała z pięcioma bankami. Spółka posiadała cztery limity kredytowe oraz limit na gwarancje bankowe w następujących bankach: Raiffeisen Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A., Bank Millennium S.A. oraz w Banku Gospodarstwa Krajowego. W kwietniu 2018 roku spółki zależne (tj. spółki akcyjne prawa greckiego: Rainbow Hotels A.E. oraz White Olive A.E.) wraz ze Spółką podpisały Umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Stosowną informację w tym przedmiocie Spółka przekazała w drodze raportów bieżących ESPI Nr 14/2018 z 04.04.2018 r. i 15/2018 z 05.04.2018 r. Spółka Rainbow Tours S.A. jest solidarnym kredytobiorcą, a uruchomione zobowiązanie kredytowe obciąża spółkę celową.

Spółka dokonuje zmian we współpracy z banki finansującymi jej działalność. Podpisanie umowy linii wielocelowej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego ma na celu zastąpienie doczasowej współpracy z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., natomiast nawiązanie współpracy z bankiem Santander Bank Polska S.A. ma na celu zastąpienie doczasowej współpracy z Raiffeisen Bank Polska 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 dniu 4 grudnia 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie z Banku BOŚ S.A. o całkowitej spłacie kredytu oraz zamknięciu linii wielocelowej.

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. Poszczególne produkty w ramach linii mają odmienny niż cała linia termin obowiązywania i odpowiednio w przypadku linii kredytowej Spółka mogła korzystać z linii kredytowej do 28 czerwca 2019 roku, a w przypadku akredytyw i gwarancji mogła korzystać 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 zleczanych akredytywy (do kwoty 2.000 tys. zł),
- limit zleczanych gwarancji bankowych (do kwoty stanowiącej równowartość 7.500 tys. USD).

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

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. W dniu 23 lipca 2018 roku Spółka podpisała aneks A3/9619/16/M/04, na mocy którego docelowo zwiększyła limit globalny umowy do kwoty 47.000 tys. zł. W ramach linii Spółka może korzystać z limitu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30.000 tys. zł do dnia 7 września 2019 roku. Oprocentowanie ustalono na poziomie rynkowym w oparciu o WIBOR 1M + marża banku. Spółka może korzystać z linii do dnia 7 września 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 22.659 tys. zł, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wyniósł 6.463 tys. zł.

Bank Gospodarstwa Krajowego – linia wielocelowa, umowa ramowa zawierania i wykonywania transakcji pochodnych

W dniu 31 sierpnia 2018 roku Spółka podpisała Umowę Linii Wielocelowej nr 4618-00453 z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. W ramach przedmiotowej umowy Bank Gospodarstwa Krajowego przyznał limit w formie linii wielocelowej w kwocie 30.000 tys. zł na okres 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Limit w formie linii wielocelowej jest przeznaczony na refinansowanie całkowitego zadłużenia, w pierwszej kolejności z tytułu linii wielocelowej udzielonej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. W ramach przyznanego limitu Spółka może korzystać z następujących produktów:

- kredyt otwarty w rachunku bieżącym,
- kredyt odnawialny w rachunku kredytowym,
- gwarancje bankowe nie więcej niż 5.000 tys. zł.

Łączne zaangażowanie z tytułu wszystkich w/w produktów nie może przekroczyć kwoty limitu linii wielocelowej. Oprocentowanie strony ustalony na poziomie rynkowym, tj. w oparciu o stawkę bazową w postaci WIBOR 1M oraz marży banku. Zabezpieczeniem linii wielocelowej jest zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych kredytobiorcy, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja należności handlowych oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych kredytobiorcy. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 13 193 tys. zł, a limit na gwarancje bankowe nie był wykorzystywany.

Ponadto, w dniu 31 sierpnia 2018 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Umowę Ramową zawierania i wykonywania transakcji pochodnych Nr 42/2018/RAM/ŁÓD oraz Umowę dodatkową nr 46/2018/RAM/ŁÓD do Umowy Ramowej Nr 42/2018/RAM/ŁÓD. W ramach przedmiotowych umów Spółka może zwiierać transakcje pochodne w ramach limitów przeliczeniowych, tj. 10.000 tys. zł, na transakcje zabezpieczające ryzyko zmian stopy procentowej oraz 10.000 tys. zł na transakcje zabezpieczające ryzyko zmian kursu walutowego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie wykorzystywała ww. limitu.

Santander Bank Polska S.A.

W dniu 10 października 2018 roku Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię Nr. K00787/18 z globalnym limitem w wysokości 50.000 tys. zł. Spółka może korzystać z linii w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. zł lub równowartości w walutach USD lub / i EUR w całym okresie dostępności linii oraz korzystać z kredytu rewolwingowego w wysokości 30.000 tys. zł od dnia 1 grudnia 2018 do dnia 30 czerwca 2019 roku. Okres całkowitej spłaty linii kredytowej ustalono na dzień 15 listopada 2019 roku.

Również w dniu 10 października 2018 roku Spółka dominująca zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. umowę o Multilinię Nr. K00788/18 z globalnym limitem w wysokości 6.500 tys. USD. Spółka może zlecać wystawianie gwarancji bankowych i akredytyw do łącznej kwoty 6.500 tys. USD lub równowartości w walutach PLN lub / i EUR w całym okresie dostępności linii tj. od dnia podpisania umowy do dnia 15 listopada 2019 roku. Okres dostępności linii ustalono na dzień 15 listopada 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie wykorzystywała kredyt w rachunku bieżącym oraz kredytu rewolwingowego, zaś wykorzystany limit na gwarancje bankowe na wskazany dzień wyniósł 5.171 tys. zł.

Nota 48. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Limity transakcji operacji pochodnych

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

Bank	Rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
		PLN'000	
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	17 000	2019-09-06
Santander Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	30 000	2019-07-12
Bank Gospodarstwa Krajowego	limit transakcyjny	10 000	2019-11-02

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

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

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

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

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

Opis	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	- 6 584	956
utworzony celowo	0	0
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	662	- 6 584
wykorzystany celowo	0	0
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	- 6 584	- 956
Kapitał rezerwowy stan na koniec okresu	662	- 6 584

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

Spółka w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących z Rainbow Tours S.A. W 2018 roku Emitent zlecił wystawienie gwarancji poza posiadanymi limitami. W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2018 roku. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2018 roku.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji PLN'000
Bank Millennium S.A.	6 463
Santander Bank Polska S.A.	5 171
Raiffeisen Bank Polska S.A.	403
Razem	12 037

W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2017 roku

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

Gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

Umowa gwarancji Nr GT 265/2017

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

Przedmiotem umowy było 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 obowiązкови nie zapewni tego powrotu,

- b) zwrotu wpłat wniesionych przez klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, w wypadku, gdy z przyczyn dotyczących Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) lub osób, które działają w jego imieniu, impreza turystyczna nie zostanie zrealizowana,
- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, odpowiadającą części imprezy turystycznej, która nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) lub osób, które działają w jego imieniu.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 265/2017, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielonej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, wynosiła 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 zabezpieczała 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 17.09.2017 r. do 16.09.2018 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 stanowiły następujące zabezpieczenia:

- a) 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),
- b) 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 Aneks nr 1 z dnia 10.07.2017 r.,
- c) weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu", który może zostać wypełniony do kwoty 165.000.000 zł (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).

Aneks do umowy gwarancji Nr GT 265/2017

W dniu 4 lipca 2018 roku, Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa Spółką Akcyjną z siedzibą we Wrocławiu aneks do Umowy gwarancji Nr GT 265/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 roku, w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i pośredników turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego ("Beneficjent") i na mocy której określone zostały zasady udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej ("Gwarancja"), w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 o usługach turystycznych.

Na mocy aneksu do Umowy gwarancji Nr GT 265/2017, dokonano podwyższenia górnej granicy odpowiedzialności Gwaranta z tytułu Gwarancji („Suma Gwarancji”) z dotychczasowej kwoty w wysokości 165.000.000 zł (równowartość 37.366.668,93

euro) do kwoty 177.630.000 zł (równowartość 40.226.917,39 euro), tj. o kwotę 12.630.000 zł (równowartość 2 860 248,66 euro). Suma Gwarancji obowiązująca do dnia 16 września 2018 roku, z aneksowaną Sumą Gwarancji w wysokości 177.630.000 zł jest wyższa od Sumy Gwarancji przed jej podwyższeniem (165.000.000 zł) o około 7,65%.

Podwyższenie Sumy Gwarancji zostało dokonane m.in. w celu zagwarantowania wypełniania przez Spółkę wymogów i dyspozycji w zakresie minimalnej wysokości sumy gwarancyjnej, o czym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 kwietnia 2013 r. w sprawie obowiązkowego ubezpieczenia na rzecz klientów w związku z działalnością wykonywaną przez organizatorów turystyki i pośredników turystycznych.

Gwarancja w podwyższonej wysokości 177.630.000 zł (co stanowi równowartość kwoty 40.226.917,39 euro), zabezpieczała spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) w okresie od 17.09.2017 r. do 16.09.2018 r., które to zdarzenia zaszły w tym okresie, przy czym umowy o świadczenie usług turystycznych, zawarte w okresie od 17.09.2017 r. do dnia 17.06.2018 r. (dzień podwyższenia sumy gwarancji) objęte są gwarancją do kwoty 165.000.000 zł (co stanowi równowartość kwoty 37.366.668,93 euro).

Gwarancja obejmuje ochroną wszystkie umowy o organizowanie imprez turystycznych zawarte przez Zleceniodawcę z klientami, zarówno jako organizatora turystyki, jak i pośrednika turystycznego w rozumieniu przepisów art. 3 pkt 5 i 6 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o usługach turystycznych, w okresie obowiązywania Gwarancji, o którym mowa powyżej (od 17.09.2017 r. do 16.09.2018 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 związku z podwyższeniem Sumy Gwarancji, w odniesieniu do zabezpieczenia roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta Gwarancji oraz w odniesieniu do wynagrodzenia (provizji) należnej Gwarantowi od Spółki, z tytułu podwyższenia sumy Gwarancji:

- a) Zobowiązany zapłacił Gwarantowi dodatkową prowizję w wysokości 29.400 zł, przelewem na rachunek Gwaranta w terminie do dnia 04.07.2018 r.;
- b) Zobowiązany (Rainbow Tours SA) oraz Gwarant zawarły aneks do Deklaracji wekslowej do weksla własnego in blanco z wystawienia Spółki, stanowiącego zabezpieczenie Gwarancji, doprecyzowujący i uszczegółowiający treść Deklaracji wekslowej w związku z podwyższeniem sumy Gwarancji z dotychczasowej kwoty w wysokości 165.000.000 zł do kwoty 177.630.000 zł.

Z uwagi na powyższe, tj. w związku z zawarciem raportowanej Umowy gwarancji Nr GT 265/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 roku, a w tym w związku z podwyższeniem Sumy Gwarancji, zabezpieczenie roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta stanowią następujące zabezpieczenia:

- a) kaucja w wysokości 9.867.750 zł ustanowiona na rachunku bankowym Gwaranta,
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości 10.278.000 zł,
- c) weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu", który może zostać wypełniony do kwoty 177.630.000 zł, stanowiącej równowartość podwyższonej Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji i podwyższenie kwoty Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.258.800 zł (jeden milion dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset złotych).

Przedmiotowa Umowa gwarancji Nr GT 265/2017, ani umowy i dokumenty towarzyszącymi (umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej, umowa ustanowienia kaucji) nie zawierają i nie przewidują zapisów o karach umownych.

Umowa gwarancji Nr GT 335/2018

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

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i przedsiębiorcy ułatwiającego nabywanie powiązanych usług turystycznych, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”), nowej gwarancji ubezpieczeniowej („Gwarancja”), zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 pkt 1 ustawy

z dnia 24.11.2017 r. o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych (Dz.U. z 2017 roku, poz. 2361 z późn. zm.), w związku z obowiązkiem zapewnienia podróży na wypadek swojej niewypłacalności:

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

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

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

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

W związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, kwota Sumy Gwarancji dla okresu od dnia 17 września 2018 roku do 16 września 2019 roku (wynosząca 190.000.000 zł) oznacza podwyższenie Sumy Gwarancji na ten okres w relacji do sumy Gwarancji dla okresu kończącego się w dniu 16 września 2018 roku w następujących wysokościach:

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

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

- a) Kaucja w wysokości 12.576.250,00 zł na okres obowiązywania gwarancji, przy czym z uwagi na zaliczenie na poczet kaucji, dotychczasowej kaucji w kwocie 9.867.750 zł oraz odsetek kaucyjnych w kwocie 174.377,41 zł, Spółka dokonała dopłaty do kaucji w kwocie 2.534.122,59 zł,
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości o wartości 10.278.000 zł w kwocie stanowiącej 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 26.01.2016 r., z terminem obowiązywania do 16.10.2020 r., przy czym w przypadku wzrostu wartości majątku trwałego będącego

zabezpieczeniem gwarancji T.U. Europa S.A. zwróci kaucję w wysokości stanowiącej 75% zwiększenia wartości nieruchomości wykazanych w nowych operatach po zweryfikowaniu tej wartości przez T.U. Europa S.A.,

- c) weksel własny in blanco z klauzulą „bez protestu”, który może zostać wypełniony do kwoty 190.000.000 zł, stanowiącej równowartość podwyższonej Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji i podwyższenie kwoty Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.455.000 zł.

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

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

Na mocy zawartego przez Spółkę z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. Porozumienia z dnia 21 września 2018 roku do umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatorów turystyki lub przedsiębiorców ułatwiających nabywanie powiązanych usług turystycznych z dnia 24.08.2018 r. oraz do umowy ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (umowy dotyczące ustanowienia Gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku, zwane dalej „Umowami”), w związku ze sporządzeniem na zlecenie Spółki, przez uprawnionego Rzecznawcę Majątkowego, nowych operatów szacunkowych z dnia 10 września 2018 roku, określających wartość rynkową (na podstawie wycen nieruchomości) kompleksu w/w nieruchomości lokalowych stanowiących nieruchomość Spółki położoną przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi, zgodnie z którymi łączna wartość nieruchomości wzrosła: z łącznej kwoty w wysokości 8.565.000 zł, wynikającej z operatów szacunkowych sporządzonych przez wskazanego Rzecznawcę Majątkowego z dnia 26 stycznia 2016 roku, do łącznej kwoty w wysokości 9.465.000 zł (dziewięć milionów czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych), Spółka wraz z Towarzystwem Ubezpieczeń Europa S.A. postanowiły, że część kaucji w wysokości 676.250 zł, o której mowa w w/w Umowach, zostanie zastąpiona zabezpieczeniem w postaci zwiększenia notarialnie ustanowionej hipoteki łącznej na pierwszym wolnym miejscu na majątku trwałym Spółki tj. nieruchomości położonej przy ul. Piotrkowskiej 270 w Łodzi wpisanej do Księgi Wieczystej o nr LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273843/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XVI Wydział Ksiąg Wieczystych z kwoty 10.278.000 zł do kwoty 11.358.000 zł, czyli o kwotę 1.080.000 zł. Kwota 11.358.000 zł stanowi 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach z dnia 10.09.2018 r.

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

- 1) część kaucji w wysokości 676.250,00 zł zostanie zwolniona z kwoty kaucji w wysokości 2.534.122,59 zł, o której mowa w umowie ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r. (kwota dopłaty do kaucji w związku z zawarciem Umowy gwarancji Nr GT 335/2018 z dnia 24 sierpnia 2018 roku),
- 2) Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. zwolni odsetki w wysokości 722,57 zł, wyliczone od kwoty 676.250,00 zł z tytułu lokaty kwoty kaucji 2.534.122,59 zł, o której mowa w umowie ustanowienia kaucji z dnia 24.08.2018 r.,
- 3) część kaucji, o której mowa w pkt 1) wraz z odsetkami, o których mowa w pkt 2) zostanie zwolniona na rachunek bankowy Zobowiązanego w terminie 5 dni roboczych po otrzymaniu przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A. stosownego aktu notarialnego o ustanowieniu hipoteki, lecz nie wcześniej niż z dniem 26.09.2018 r.,
- 4) pozostała kwota z kaucji w wysokości 11.900.000 zł pozostanie prawnym zabezpieczeniem roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. zgodnie z Umowami.

Rozliczenia podatkowe

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

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

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

W ocenie Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2018 roku, przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego 1.044 tys. zł (w skali miesiąca) dotyczą kosztów najmu powierzchni przez Spółkę.

Należności warunkowe

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

Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie jest stroną żadnych postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

Nota 49. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

W 2018 roku i 2017 roku transakcje nie wystąpiły.

Nota 50. Informacje o kosztach wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

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

Nota 51. Informacje o poniesionych i planowanych nakładach inwestycyjnych w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

Poniesione nakłady inwestycyjne

W 2018 roku Spółka poniosła następujące nakłady inwestycyjne:

- Nakłady na nowe lokalizacje w wysokości 2.251 tys. zł,
- Nakłady na budowę nowych programów w wysokości 1.500 tys. zł.

Spółka nie poniosła nakładów związanych z ochroną środowiska.

Planowane nakłady inwestycyjne

W 2019 roku Spółka planuje ponieść nakłady inwestycyjne na nowe lokalizacje oraz zakupy maszyn i urządzeń w łącznej kwocie – ok. 2.500 tys. zł.

Profil Spółki nie wymaga ponoszenia nakładów związanych z ochroną środowiska.

Nota 52. Informacje o włączeniu do Rainbow Tours S.A. spółek: „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. oraz Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.

W związku z wpisem w rejestrze przedsiębiorców KRS informacji połączenia Rainbow Tours S.A. (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi: „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o. oraz „Bee & Free” Sp. z o.o. i Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi), Zarząd Rainbow Tours S.A. dokonał analizy sposobu ewidencji księgowej w postaci wprowadzenia danych finansowych spółek łączonych tj. „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., „Bee & Free” Sp. z o.o. i Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. do ksiąg rachunkowych spółki przejmującej, tj. Rainbow Tours S.A.

W dniu 4 maja 2018 roku raportem bieżącym Nr 19/2018 Zarząd Rainbow Tours S.A. poinformował – w konsekwencji przekazanych uprzednio informacji o podjęciu decyzji o połączeniu Rainbow Tours S.A. ze spółką zależną „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o. oraz uzgodnieniu i zatwierdzeniu planu połączenia (raport bieżący Nr 4/2018 z dnia 15 lutego 2018

roku), a także pierwszego oraz drugiego zawiadomienia o zamiarze połączenia Rainbow Tours S.A. ze spółką zależną „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o. (raporty bieżące: Nr 5/2018 z dnia 15 lutego 2018 roku oraz Nr 8/2018 z dnia 2 marca 2018 roku) – iż w dniu 4 maja 2018 roku powziął informację z systemu informatycznego Ministerstwa Sprawiedliwości (na podstawie informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym) o wpisie w dniu 24 kwietnia 2018 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o. (jako spółką przejmowaną).

Powyższe 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, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours S.A. z dnia 19.03.2018 r. (treść uchwał NWZ Spółki została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Nr 10/2018 z 19 oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Rainbow Tours - Biuro Podróży” Sp. z o.o. z dnia 19.03.2018 r.

W dniu 13 grudnia 2018 roku raportem bieżący Nr 54/2018 Zarząd Rainbow Tours S.A. poinformował – w konsekwencji przekazanych uprzednio informacji o podjęciu decyzji o połączeniu Rainbow Tours S.A. ze spółkami zależnymi: „Bee & Free” Sp. z o.o. i Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. oraz uzgodnieniu i zatwierdzeniu planu połączenia (raport bieżący Nr 43/2018 z dnia 25 października 2018 roku), a także pierwszego oraz drugiego zawiadomienia o zamiarze połączenia Rainbow Tours S.A. ze spółkami zależnymi „Bee & Free” Sp. z o.o. i Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (raporty bieżące: Nr 44/2018 z dnia 25 października 2018 roku oraz Nr 47/2018 z dnia 9 listopada 2018 roku) – iż powziął informację z systemu informatycznego Ministerstwa Sprawiedliwości (na podstawie informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20.08.1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym) o wpisie w dniu 12 grudnia 2018 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wzmianki o połączeniu Emitenta (jako spółki przejmującej) ze spółkami zależnymi: „Bee & Free” Sp. z o.o. i Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (jako spółkami przejmowanymi).

Powyższe połączenie realizowano w trybie przewidzianym przez art. 492 § 1 pkt 1) KSH oraz art. 515 § 1 KSH w zw. z art. 516 § 6 KSH, tj. w trybie uproszczonym, w drodze przejęcia, czyli przeniesienia całego majątku „Bee & Free” Sp. z o.o. i przeniesienia całego majątku Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. (jako spółek przejmowanych) na Rainbow Tours S.A. (jako spółkę przejmującą) (fuzja in corporationem), bez podwyższania kapitału zakładowego w spółce przejmującej, na podstawie uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours S.A. z dnia 27 listopada 2018 roku (treść uchwał NWZ Spółki została przekazana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego Nr 50/2018 z 27 listopada 2018 roku) oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Bee & Free” Sp. z o.o. i uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o., obu z dnia 27 listopada 2018 roku.

Analiza Standardów Rachunkowości

Połączenia jednostek gospodarczych wchodzące w zakres MSSF 3 zgodnie z § 10 rozliczane są metodą przejęcia. Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem. Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt. Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 3 „Połączenia jednostek” (MSSF 3) nie ma zastosowania do połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą. Połączenie tego typu to połączenie jednostek, w ramach którego wszystkie łączące się jednostki lub przedsięwzięcia znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron zarówno przed, jak i po połączeniu jednostek, a kontrola ta nie jest tymczasowa.

Zatem, jeżeli połączenie znajduje się poza zakresem przedmiotowym MSSF 3, kierownictwo jednostki stosującej MSR powinno przyjąć zalecenia wynikające z paragrafu 10-12 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”. Przepisy te stanowią, że w przypadku braku MSSF mających bezpośrednie zastosowanie do danej transakcji, innego zdarzenia lub warunku, kierownictwo jednostki kieruje się osądem przy opracowywaniu i stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości, prowadzących do uzyskania informacji, które są:

- a) przydatne dla użytkowników w procesie podejmowania decyzji gospodarczych, oraz
- b) wiarygodne, czyli takie, dzięki którym sprawozdanie finansowe:
 - wiernie przedstawia sytuację finansową i wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne jednostki, odzwierciedla ekonomiczną treść transakcji, innych zdarzeń i warunków, a nie tylko formę prawną
 - jest obiektywne, czyli bezstronne,
 - jest zgodne z zasadą ostrożności, oraz jest kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Według § 11 MSR 8, przy dokonywaniu osądu, kierownictwo jednostki, zachowując poniżej ustaloną kolejność, rozważa możliwość zastosowania następujących źródeł:

- a) wymogi określone w MSSF dotyczące podobnych i powiązanych zagadnień oraz
- b) definicje, kryteria ujmowania i koncepcje wyceny aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów określone w Założeń koncepcyjnych.

Paragraf 12 MSR 8 wskazuje ponadto, że przy kierowaniu się osądem, kierownictwo jednostki może także uwzględnić najaktualniejsze regulacje innych podmiotów tworzących standardy na podstawie podobnych założeń koncepcyjnych, inną literaturę dotyczącą rachunkowości i przyjęte rozważania branżowe w zakresie, w jakim są one zgodne ze źródłami powołanymi w § 11.

Wniosek: W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Rainbow Tours S.A. nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów. Ze względu na nieistotność Spółka nie przekształcała danych porównywalnych ani danych na początek okresu porównywalnego.

Tabela. Dane porównawcze:

	Rainbow Tours S.A.	Bilans połączeniowy
	na dzień 31.12.2017 r.	na dzień 31.12.2017 r.
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe	72 599	61 834
Aktywa obrotowe	234 492	238 549
Aktywa razem	307 091	300 383
PASYWA		
Kapitał własny	118 364	110 798
Kapitał podstawowy	1 455	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	36 558	36 558
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	(5 333)	(5 333)
Kapitał z połączenia jednostek	-	(7 565)
Zysk skumulowany	85 684	85 683
Zysk (strata) z lat ubiegłych	51 806	49 713
Zysk netto okresu obrotowego	33 878	35 970
Pasywa razem	307 091	300 383

Tabela. Dane porównawcze:

	Rainbow Tours S.A. okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017 r.	Sprawozdanie połączeniowe okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017 r.
	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 400 162	1 405 150
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	1 203 347	1 205 062
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	196 815	200 088
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	128 566	128 344
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	23 297	23 931
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	1 055	1 064
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	2 036	2 334
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	43 971	46 543
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	-	-
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	-	-
Działaln. kontyn. przychody finansowe	525	537
Działaln. kontyn. koszty finansowe	2 589	2 613
Zyski (straty) finansowe - netto	(2 064)	(2 076)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	41 907	44 467
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	8 029	8 497
Podatek bieżący	9 233	9 701
Podatek odroczony	(1 204)	(1 204)
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	-	-
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	(1 204)	(1 204)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33 878	35 970
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	33 878	35 970

Zmiana do polityki rachunkowości spółki Rainbow Tours S.A.

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejścia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejściem. Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejścia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejścia. Koszty powiązane z przejściem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejście, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt. Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejścia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako

wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji zyski zatrzymane,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Nota 53. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018 wyspecyfikowane zostały w poniższej tabeli:

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	-	0	3 570	0
Rainbow Hotels A.E.	-	0	5 122	3 176
Bee & Free Sp. z o. o.	-	56 936	-	0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o.	-	7 804	-	650
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o. o.	-	0	-	4 160
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	-	196	3 393	1 404
Razem	-	64 936	12 085	9 390

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

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
White Olive A.E.	18 683	4 686	3 570	0
Rainbow Hotels A.E.	-	7 605	-	1 492
Bee & Free Sp. z o. o.	-	570	-	0
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o.	-	16	-	1 476
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o. o.	-	0	-	872
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	-	105	603	56
Razem	18 683	12 982	4 173	3 896

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim:

	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
Pożyczki udzielone spółce zależnej	400	400
Subleasing ze spółką Flyoo sp. z o.o., powiązaną z członkiem naczelnego kierownictwa	1 001	1 550

Poza wymienionymi operacjami w okresie 2017 roku nie wystąpiły inne, znaczące transakcje z podmiotami powiązanimi osobowo. W 2018 roku spółka dokonała transakcji ze spółką Flyoo sp. z o.o. w łącznej kwocie netto 248 tys. PLN.

Nota 54. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w którym ujawnia wzajemne transakcje i rozliczenia ze wszystkimi spółkami Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała wspólnych przedsięwzięć na mocy umów, które podlegałyby konsolidacji.

Nota 55. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

a. Przeciętne zatrudnienie w etatach:

Pracownicy	2018	2017
Fizyczni	1	1
Umysłowi	633	571
Razem	634	572

b. Przeciętne zatrudnienie w osobach:

Pracownicy	2018	2017
Fizyczni	1	1
Umysłowi	641	604
Razem	642	605

Nota 56. Wartość wynagrodzeń i nagród, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta i z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych

Zasady wynagradzania osób zarządzających w przedsiębiorstwie Emitenta (Zarząd Spółki)

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

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

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

Płatności lub świadczenia uzupełniające, które są częścią ogólnej polityki dotyczącej całej Spółki lub wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa są wyłączone z zasad określonych Polityką, a w szczególności dotyczy to świadczeń z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, wynagrodzenia za czas niezdolności do pracy oraz świadczeń pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby lub macierzyństwa stwierdzonych przepisami prawa powszechnie

obowiązującego, abonamentu medycznego, a także narzędzi pracy stanowiących lub mogących stanowić świadczenia o charakterze niepieniężnym, udostępnianych członkom Zarządu i umożliwiających prawidłowe i rzetelne wykonywanie przez nich swoich funkcji, tj. m.in. sprzęt komputerowy (stacjonarny i mobilny), telefony komórkowe, samochody służbowe, itp.

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

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

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

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

Poszczególnym członkom Zarządu może być przyznane wynagrodzenie obejmujące:

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

W związku z objęciem członka Zarządu programem motywacyjnym, Rada Nadzorcza może postanowić o stałym lub czasowym zawieszeniu stosowania – na czas obowiązywania programu motywacyjnego – postanowień Polityki w zakresie odnoszącym się do zmiennych składników wynagrodzenia i tym samym uznać, że członkowi lub członkom Zarządu Spółki nie będzie przysługiwała i nie zostanie przyznana, przez czas i za okres obowiązywania programu motywacyjnego, premia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

sprawowania funkcji członka Zarządu lub możliwości sprawowania funkcji członka Zarządu z przyczyn leżących po stronie Członka Zarządu, rozliczenie pieniężne nie nastąpi i Prawo wygasa.

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

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

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

Wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom organów Spółki (Zarządu i Rady Nadzorczej) w roku obrotowym 2018 oraz w roku obrotowym 2017.

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Zarządu należne i wypłacone w 2018 roku [w PLN]

Tytuł wypłaty	Wynagrodzenie stałe Z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie stałe Z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie zmienne (premie – nagrody) w Rainbow Tours S.A.		Razem	
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
Grzegorz Baszczyński	174 432	174 432	300 000	300 000	-	-	474 432	474 432
Tomasz Czapla	149 772	149 772	273 000	273 000	345 843	345 843	768 615	768 615
Remigiusz Talarek	149 772	149 772	273 000	273 000	345 843	345 843	768 615	768 615
Piotr Burwicz	244 800	244 800	-	-	613 888	655 308	858 688	900 108
Razem	718 776	718 776	846 000	846 000	1 305 574	1 346 994	2 870 350	2 911 770

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

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

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej należne i wypłacone w 2018 roku [w PLN]

Tytuł wypłaty	Wynagrodzenie stałe z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie stałe z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A.		Razem	
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
Osoba						
Grzegorz Kubica	24 000	24 000	-	-	24 000	24 000
Paweł Niewiadomski	24 000	24 000	-	-	24 000	24 000
Paweł Pietras	24 000	24 000	-	-	24 000	24 000
Joanna Stępień-Andrzejewska	24 000	24 000	-	-	24 000	24 000
Paweł Walczak *	36 000	36 000	96 000	93 000	132 000	132 000
Razem	132 000	132 000	96 000	93 000	228 000	228 000

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

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

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

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

Nota 57. Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W okresie objętym sprawozdaniem nie ujawniono zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które należałoby ujawnić w wynikach roku 2018.

Nota 58. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Przedmiotowe sprawozdanie nie wymagało korekty wskaźnikiem inflacji.

Nota 59. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami

Nie dotyczy. Spółka nie ujawniała danych finansowych.

Nota 60. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Spółka nie dokonywała istotnych zmian zasad polityki rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, za wyjątkiem wprowadzenia zasad wynikających z MSSF 9 i MSSF 15 wprowadzonych od 1 stycznia 2018 roku oraz zastosowania metody łączenia udziałów do rozliczenia połączenia Spółki z jednostkami zależnymi.

Nota 61. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W prezentowanym sprawozdaniu nie wprowadzono korekt wynikających z błędów.

Nota 62. Informacje o wystąpieniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis niepewności oraz opis podejmowanych bądź planowanych działań mających na celu eliminację niepewności

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

Nota 63. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego

Spółka sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Konsolidacją za rok 2018 zostaną objęte następujące podmioty:

- My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (dawniej Portal Turystyczny Sp. z o.o.),
- White Olive A.E. z siedzibą w Atenach.

Nota 64. Wpływ wdrożenia MSSF 9 na roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych, a zatem dane za lata 2017 i 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast ewentualne korekty związane z dostosowaniem do MSSF 9 zostaną wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 rok z odniesieniem ich wpływu na kapitał własny.

Od 1 stycznia 2018 standard daje możliwość kwalifikowania aktywów i zobowiązań finansowych do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Spółka kwalifikuje poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danej pozycji.

Spółka przeprowadziła analizę skutków wejścia w życie standardów w podziale na instrumenty dłużne:

Instrumenty dłużne – Należności handlowe

Spółka posiada należności handlowe, które klasyfikowane były zgodnie z MSR 39 jako „pożyczki i należności” i wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zgodnie z MSSF 9, spółki w Spółce w ramach analizy modelu biznesowego dla należności handlowych ustaliły, że wszystkie należności handlowe spełniają model utrzymywania w celu ściągnięcia – Spółka nie dokonywała i nie planuje dokonywania sprzedaży, wszystkie utrzymywane są do daty wymagalności.

Dokonano również oceny czy spełniony jest test klasyfikacyjny wg MSSF 9, tzw. test SPPI, tj. sprawdzenie, czy płatności za należności reprezentują tylko spłatę kapitału i odsetki. W związku z tym, że test SPPI dla wszystkich należności handlowych jest spełniony, nie będą one wyceniane do wartości godziwej, lecz w zamortyzowanym koszcie.

Spółka dokonała analizy należności pod kątem ryzyka braku zapłaty (patrz niżej).

Spółka stwierdza że zastosowanie standardu nie wpłynęło w istotny sposób na sprawozdanie finansowe Spółki.

W chwili obecnej Spółka nie identyfikuje negatywnych zmian na rynku mogących powodować negatywny wpływ przyszłych czynników na wielkość strat finansowych. Czynniki makroekonomiczne (PKB, bezrobocie) nie dają przesłanek do zastosowania dalszych odpisów portfelowych odnośnie stanu należności na dzień bilansowy.

Instrumenty dłużne - Pożyczki udzielone

Spółka posiada portfel pożyczek udzielonych wewnątrzgrupowych (nieistotna wartość na dzień sprawozdawczy), które klasyfikowane były zgodnie z MSR 39 jako „pożyczki i należności” i wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zgodnie z MSSF 9, w ramach analizy modelu biznesowego dla pożyczek udzielonych ustalono, że wszystkie pożyczki spełniają model utrzymywania w celu ściągnięcia – Spółka nie dokonywała i nie planuje dokonywania sprzedaży.

Dokonano również analizy warunków umownych pożyczek w celu oceny czy spełniony jest test klasyfikacyjny wg MSSF 9, tzw. test SPPI, tj. sprawdzenie czy płatności reprezentują tylko spłatę kapitału i odsetki. Przeprowadzona analiza wykazała że test SPPI dla tych pożyczek jest spełniony. W związku z tym wszystkie udzielone pożyczki pozostaną wycenione w zamortyzowanym koszcie.

W 2017 r. Spółka przeprowadziła ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Po dokonaniu Testu Kredytu i Odsetek (ang. SPPI) nie zidentyfikowano istotnych różnic w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. Jedyną zmianą w tym zakresie związana była ze zmianami i naturalnymi różnicami pomiędzy wycofanym standardem MSR 39 i zastępującym go MSSF 9 – szczegóły przedstawiono w tabeli poniżej:

Pozycja sprawozdania finansowego	Klasyfikacja według MSR 39	Klasyfikacja według MSSF 9
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy / Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (klasyfikacja zależna od spełnienia testu SPPI i testu modelu biznesowego)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych i zaliczek)	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Oprocentowane pożyczki i kredyty Zobowiązania leasingowe	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych)	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne	Aktywa/zobowiązania wyceniane przez wynik finansowy (lub ujmowane w innych całkowitych dochodach w ramach rachunkowości zabezpieczeń)	Aktywa/zobowiązania wyceniane przez wynik finansowy (lub ujmowane w innych całkowitych dochodach w ramach rachunkowości zabezpieczeń)

W kolejnym kroku ustalono odpisy aktualizujące przy zastosowaniu modelu oczekiwanych strat kredytowych.

W odniesieniu do pożyczek udzielonych wewnątrz Grupy Kapitałowej nie nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od ich początkowego ujęcia (Stopień 1). Spółka, bazując na historii spłat pożyczek wewnątrzgrupowych, uznała, że prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy jest zerowe. W związku z tym odpis z tytułu utraty wartości

ustalono na podstawie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 0 PLN. Dodatkowo działania, które aktualnie podejmuje Grupa Kapitałowa w kontekście optymalizacji struktury organizacyjnej doprowadzą do stanu, w którym przed nastąpieniem terminu zapadalności wszystkich pożyczek w strukturze Grupy pozostaną podmioty prowadzące działalność operacyjną, która zagwarantuje osiągnięcie poziomu dodatnich przepływów pieniężnych pozwalających na uregulowanie wszystkich sald pożyczek.

Ustalenie odpisów aktualizacyjnych metodą oczekiwanych strat i korekta z tego tytułu.

Dotychczasowe zasady tworzenia odpisów aktualizacyjnych wymagały od Spółki oceny, czy nie wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości i ewentualnego oszacowania odpisu aktualizującego w oparciu o planowane przepływy gotówkowe. MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Standard przewiduje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem utraty ich wartości:

Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy;

Stopień 2 – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania;

Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

Spółka posiada jeszcze – zaliczane do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie – środki pieniężne. Wdrożenie standardu nie wpłynęło na podstawę ich wyceny, zmianie uległa tylko kategoria – zgodnie z MSR 39 zaliczono je do kategorii „Pożyczki i należności”. W przypadku udziałów w innych jednostkach – Spółka (nie posiada innych udziałów poza tymi w jednostkach zależnych) – poza zmianą klasyfikacji z „aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży” na „wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody” – nie dokonała żadnych zmian. Wszystkie posiadane udziały w spółkach zależnych są wycenione w cenie nabycia pomniejszonej o ew. odpis z tytułu utraty wartości.

Na podstawie powyższego podsumowania Spółka stoi na stanowisku, że zastosowanie standardu nie wpłynęło w istotny sposób na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zgodnie z klasyfikacją podziału należności wynikającym z polityki rachunkowości Zarząd dokonał analizy potrzeb oszacowania odpisów aktualizujących wartość należności

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

Ad.1)

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

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

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

Ad.2)

Należności z tego tytułu powstają głównie w związku ze sprzedażą bloków (miejsc) w samolotach czarterowych. Umowy tego typu zawierane są z klientami instytucjonalnymi, których standing finansowy jest analizowany przed podpisaniem umów. Termin spłat należności ustalany jest na 7 dni przed wylotem. Należności tego typu są zabezpieczane kaucjami oraz gwarancjami bankowymi, na kwoty oszacowane jako wartość 1 tygodniowego rejsów. Należności z tego tytułu podlegają bardzo dużemu rygorowi kontroli. Brak wpłat za sprzedane bloki samolotowe w terminie ich zapadalności powoduje prawo do uruchomienia zabezpieczeń w postaci kaucji oraz gwarancji bankowych. Należności tego typu powstają głównie o okresie wysokiego sezonu, tj. w II i III kwartale roku kalendarzowego. W 2017 roku Spółka nie tworzyła odpisu na tego typu należności, zaś w 2016 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący na tego typu należności w wysokości 1.050 tys. zł. Kwota odpisu w stosunku do przychodów wygenerowanych w 2016 roku z tytułu sprzedaży bloków czarterowych wynosi 0,7%.

Spółka dostrzega coraz mniejszą możliwość sprzedaży bloków w samolotach w kolejnych latach. Ograniczenie możliwości sprzedaży bloków wynika z rozwoju rynku turystycznego w Polsce. Miejsca w samolotach są przeznaczane na potrzeby zwiększenia wolumenu organizowanych przez Spółkę własnych imprez turystycznych. Spółka szacuje, że wielkość

przychodów w 2019 roku z tego segmentu sprzedaży wyniesie około 138 mln zł. Jeżeli przyjąć wartość wskaźnika ustalonego w oparciu o wyczerpania według danych z 2016 roku wartość potencjalnego odpisu wyniosłaby nie więcej niż 966 tys. zł i tym samym nie różni się istotnie od odpisów ujętych w sprawozdaniu finansowym.

Ad. 3)

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

	2016	2017	2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan depozytów hotelowych	106 857	151 943	164 301
Aktywa razem	263 946	307 091	334 911
Przychody ze sprzedaży	1 196 398	1 400 162	1 596 019
Stan depozytów do aktywów razem	40,48%	49,48%	49,06%
Stan depozytów do przychodów w okresie	8,93%	10,85%	10,29%

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

Nota 65. Wpływ wdrożenia MSSF 15 na roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Z dniem 1 stycznia 2018 r. Spółka zastosowała nowy standard dotyczący ujmowania przychodów MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, oraz związanych z nimi interpretacji. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Spółka zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, i że wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Określenie ceny transakcyjnej

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

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Zarząd przeprowadził analizę wpływu MSSF 15 Przychody z umów z klientami na sytuację finansową, wyniki oraz zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

Wdrożenie nowego standardu nie rodzi szczególnych skutków w zakresie różnic pomiędzy momentem płatności za usługę a momentem ujęcia przychodów.

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

Na podstawie powyższego podsumowania Spółka stoi na stanowisku, że zastosowanie standardu nie wpływa w istotny sposób na sprawozdanie finansowe Spółki. Poniżej przedstawiono skutki finansowe na dzień pierwszego zastosowania standardu.

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

Opis	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000
Przychody ze sprzedaży Spółki wykazane w całkowitych dochodach	1 400 162
– w tym: kwota przychodów realizowanych na przełomie roku (dnia bilansowego)	31 619
udział przychodów na przełomie dnia bilansowego w przychodach ogółem	2,26%

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

W poniższej tabeli zaprezentowano kwotę korekty przychodów Spółki za rok obrotowy 2017:

Alokacja podziału przychodów	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 400 162
korekta o przychody realizowane na przełomie roku 2017/2018	(31 619)
Skorygowane przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wykazane w całkowitych dochodach	1 368 543
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2016 i 2017 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	15 419
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2017/2018 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	17 164
Korekta o przychody realizowane na przełomie roku rozliczane linowo	32 583
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 401 126
Wpływ kwotowy między kwotą przychodów wykazane w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	964
Wpływ procentowy między kwotą przychodów wykazane w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów	0,07%

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ korekt przychodów na wyniki Spółki:

Opis	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017
	PLN'000
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 400 162
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 401 126
Wpływ wartościowy: różnica między kwotą przychodów wykazaną w całkowitych dochodach i kwotą skorygowanych przychodów	964
Marża operacyjna (zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	14,06%
Kwota marży operacyjnej	136
Podatek dochodowy od kwoty marży operacyjnej	-26
Wpływ kwotowy na wynik netto Spółki	110
Zysk (strata) netto wykazany w całkowitych dochodach	33 878
Skorygowany zysk (strata) netto	33 988

Ze względu na nieistotność nie korygowano danych porównawczych oraz nie ujmowano skutków wdrożenia nowego standardu w kapitale własnym na dzień pierwszego zastosowania nowego standardu. Efekt zastosowanego uproszczenia na koniec 2018 r. również nie jest istotny.

VI. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 13 lutego 2019 roku Spółka (jako „Partner”) wraz ze spółką zależną, wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. spółką akcyjną prawa greckiego pod firmą White Olive A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja (dalej także jako: „White Olive A.E.”), zawarły z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (dalej jako: „Fundusz”), wpisanym do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonym przez Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział VII Cywilny – Rejestrowy pod numerem RFI 1162, zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, będącą częścią Grupy Polskiego Funduszu Rozwoju, umowę inwestycyjną (dalej jako: „Umowa” lub „Umowa inwestycyjna”) w przedmiocie inwestycji polegającej na udziale kapitałowym Funduszu, wspólnie ze Spółką (jako Partnerem), w spółce White Olive A.E. dla celów finansowania rozwoju działalności w zakresie świadczenia usług turystycznych w hotelach stanowiących własność White Olive A.E. lub zarządzanych na zasadzie wynajmu długoterminowego.

Spółka realizuje podjęte w 2015 roku, a kontynuowane w okresach następnym plany rozwoju sieci własnych i dzierżawionych (zarządzanych) hoteli przez spółki z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours (o czym Spółka informowała m.in. w związku z publikacją raportów bieżących ESPI Nr 11/2015 z dnia 15.05.2015 r., Nr 21/2015 z dnia 17.06.2015 r., Nr 41/2017 z 04.10.2017 r., Nr 15/2018 z 05.04.2018 r. oraz raportów okresowych). White Olive A.E. dysponuje obecnie 2 hotelami w standardzie 4* (razem 270 pokoi) oraz hotelem 5* (200 pokoi, który zostanie uruchomiony w lipcu 2019 roku) na wyspie Zakynthos. Środki pozyskane w ramach Umowy inwestycyjnej zostaną przeznaczone na pozyskanie dwóch kolejnych obiektów przez White Olive A.E. w ten sposób powiększając portfolio White Olive A.E. do 5 hoteli i prawie 800 pokoi. White Olive A.E. planuje zakup jednego obiektu na własność (ok. 120-150 pokoi) oraz adaptację i remont kolejnego obiektu o podobnej wielkości, w formule najmu długoterminowego. White Olive A.E. zamierza rozwijać działalność w Grecji, przede wszystkim na wyspach Morza Egejskiego takich jak Kreta, Rodos czy Kos z uwagi na korzystne warunki klimatyczne w tym rejonie, co umożliwi dalsze wydłużenie sezonu operacyjnego tych obiektów.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy inwestycyjnej:

- inwestycja Funduszu polegać będzie na wspólnym z Emitentem (jako Partnerem) objęciu nowo emitowanych akcji White Olive A.E., które przez Emitenta zostaną objęte i pokryte w części zapewniającej, iż łączna liczba akcji posiadanych przez Emitenta w White Olive A.E. będzie reprezentować nie mniej niż 50,1% kapitału zakładowego oraz dawać nie mniej niż 50,1% głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E., zaś Fundusz obejmie nowe akcje White Olive A.E. i pokryje je wkładem pieniężnym o wartości 9 mln EUR (dziewięć milionów euro), a łączna liczba akcji posiadanych przez Fundusz w White Olive A.E. będzie reprezentować nie więcej niż 49,9% kapitału zakładowego oraz dawać nie więcej niż 49,9% głosów na Zgromadzeniu Wspólników White Olive A.E., przy czym liczba i wartość nominalna akcji White Olive A.E., o jaką zostanie maksymalnie podwyższony kapitał zakładowy White Olive A.E. a w konsekwencji udział procentowy Funduszu w kapitale zostaną ustalone przez strony Umowy inwestycyjnej w oparciu o wycenę wartości White Olive A.E. dokonaną przez niezależnego eksperta;
- realizacja przez Fundusz inwestycji uzależniona została od ziszczenia się, w terminie 6 miesięcy od zawarcia Umowy inwestycyjnej (data zawarcia umowy: 13.02.2019 r.), warunków zawieszających przewidzianych przez Umowę inwestycyjną, w tym warunków standardowych dla tego typu umów (m.in. złożenie stosownych oświadczeń dotyczących braku zaległości w płatności podatków i opłat publiczno-prawnych po stronie Emitenta i White Olive A.E., złożenie przez Emitenta wszelkich dokumentów przewidzianych Umową, złożenie oświadczenia o niezbywalności akcji White Olive A.E. przez Emitenta przez czas pozostawania przez Fundusz wspólnikiem White Olive A.E. itp.), a także przeprowadzenia wyceny White Olive A.E. potwierdzającej aktualną wartość rynkową wszystkich istniejących akcji White Olive A.E. posiadanych przez Emitenta, określoną na dzień zawarcia Umowy (przy zastosowaniu ogólnie przyjętych metod wyceny);
- horyzont czasowy inwestycji Funduszu wynosi od 4 do 10 lat liczonych od dnia nabycia (objęcia) i opłacenia przez Fundusz akcji White Olive A.E., przy czym odkupienie akcji White Olive A.E. nastąpi nie później niż po upływie 10 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej, zgodnie z nieodwołalną ofertą wiążącą Emitenta przez 15 lat od dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej (data zawarcia umowy: 13.02.2019 r.);
- wartość inwestycji Funduszu została określona w wysokości 9 mln EUR (dziewięć milionów euro), jednakże zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Umowy inwestycyjnej Emitent oraz Fundusz mogą podjąć w przyszłości negocjacje w sprawie dalszego podwyższenia kapitału zakładowego White Olive A.E., przy czym kwota ewentualnego dodatkowego wkładu pieniężnego Funduszu nie będzie większa niż 3,5 mln EUR (trzy miliony pięćset tysięcy euro), tj. łącznie nie większa niż 12,5 mln EUR (dwanaście milionów pięćset tysięcy euro); natomiast górna granica kwoty inwestycji Emitenta nie została określona;
- Emitent oraz Fundusz zobowiązane są, przez czas trwania Umowy (Fundusz przez okres do upływu 10 lat od daty zawarcia Umowy), do niesprzedawania posiadanych akcji spółki White Olive A.E. bez zgody drugiej strony, za wyjątkiem przypadków dozwolonych Umową.

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

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

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2017 i za rok obrotowy 2018

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

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

i postanowiła powierzyć przeprowadzenie powyższych czynności audytorskich podmiotowi:

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

W związku ze zmianami korporacyjnymi i formalno-prawnymi dotyczącymi BDO Spółki z o.o. aktualne dane firmy audytorskiej – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych są następujące:

Nazwa (firma) podmiotu:	BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej: BDO Sp. z o.o.)
Adres siedziby:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 12
Dane o rejestracji:	spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000729684
Nr KRBR:	Podmiot wpisany na „Listę firm audytorskich” prowadzonej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355

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

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

- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2017 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2017 roku,
- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2017 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2017 roku,
- przeprowadziła wstępne badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok,
- przeprowadziła badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- przeprowadziła badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2018 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2018 roku,
- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2018 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2018 roku,
- przeprowadziła wstępne badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

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

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2017 rok:

- za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku – 29 tys. zł netto
- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok – 91,5 tys. zł netto.

Wartość usług świadczonych za 2017 rok: 120,5 tys. zł netto.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2018 rok:

- za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku – 34 tys. zł netto
- za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok – 61,0 tys. zł netto.

Razem wartość usług za 2018 rok: 95,0 tys. zł netto.

Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej:

Łódź, dnia 30 kwietnia 2019 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 30 kwietnia 2019 roku

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Piotr Burwicz – Członek Zarządu