



**Sprawozdanie Finansowe  
Rainbow Tours S.A.  
za rok 2013**

**Wybrane dane finansowe**  
**Rainbow Tours S.A.**

**zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego  
(również przeliczone na euro)**

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	4 kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 kwartały 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	4 kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 kwartały 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	770 127	588 944	183 098	141 112
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 905	4 514	3 306	1 082
Zysk (strata) brutto	14 167	5 635	3 368	1 350
Zysk (strata) netto	11 189	4 374	2 660	1 048
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 831	10 078	12 322	2 415
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 141	4 125	-4 075	988
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 087	-931	-258	-223
Przepływy pieniężne netto, razem	33 603	13 272	7 989	3 180
Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	4 kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 kwartały 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	4 kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 kwartały 2012 okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Aktywa, razem	153 800	107 445	37 085	26 282
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	97 026	60 922	23 396	14 902
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	83 418	45 132	20 114	11 040
Kapitał własny	56 774	46 523	13 690	11 380
Kapitał zakładowy	1 455	1 455	351	356
Liczba akcji (w szt.)	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,77	0,30	0,19	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,77	0,30	0,19	0,07
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,90	3,20	0,94	0,72
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,90	3,20	0,94	0,72
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,35	0,04	0,08	0,01

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski :
  - na 31.12.2013 – kurs 4,1472,
  - na 31.12.2012 – kurs 4,0882,
- do wyceny pozycji rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego
  - od 01.01.2013 do 31.12.2013 – kurs 4,2061
  - od 01.01.2012 do 31.12.2012 – kurs 4,1736

# WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013

## 1. Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa Spółki - Rainbow Tours Spółka Akcyjna  
Siedziba Spółki - 90-361 Łódź, Piotrkowska 270  
NIP: 725-18-68-136  
Regon: 473190014  
Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym KRS 0000178650

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000178650 (data rejestracji 04 listopada 2003 r.).

### Podstawowy przedmiot działalności, sektor branżowy na GPW

Przedmiotem podstawowej działalności Spółki (wg KRS) jest działalność organizatorów turystyki (PKD 7912 Z). Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka należy do sektora „hotele i restauracje”.

## 2. Czas trwania Spółki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

## 3. Okres objęty sprawozdaniem i porównywalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Dla danych prezentowanych w Sprawozdaniu z sytuacji majątkowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Dla danych prezentowanych w Zestawieniu z całkowitych dochodów, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

## 4. Organy Spółki i kierownictwo jednostki

Na dzień 31 grudnia 2013 r. skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

### Zarząd Spółki Rainbow Tours S.A. :

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

Skład Zarządu Spółki w ciągu roku oraz do dnia przekazania sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

**Rada Nadzorcza spółki Rainbow Tours S.A. ::**

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

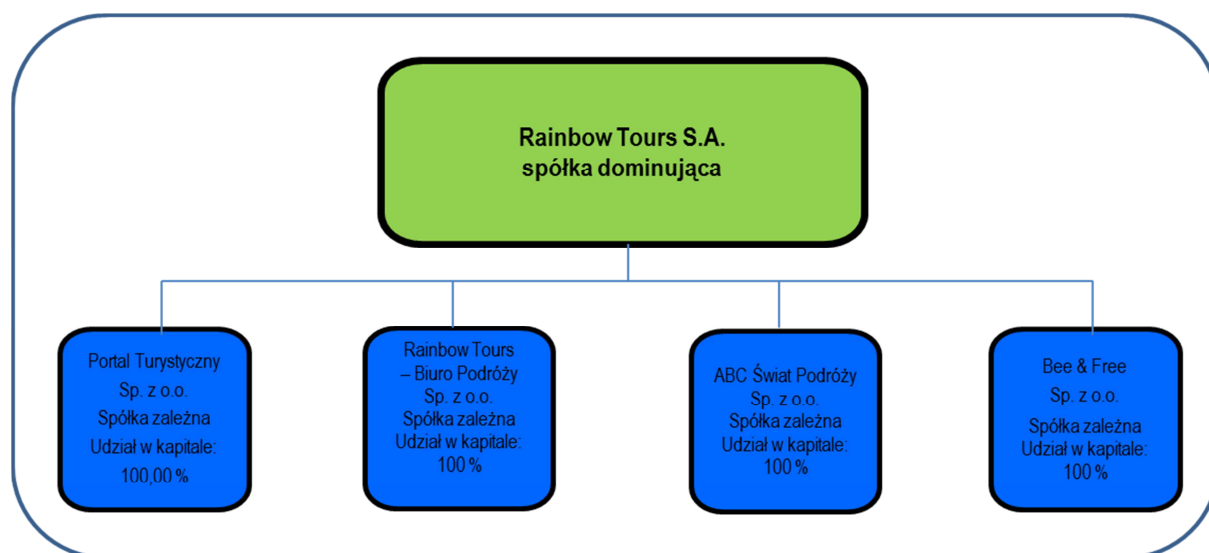
Skład Rady Nadzorczej Spółki w ciągu 2013 roku oraz do dnia przekazania sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

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

Prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym zawierającym dane jednostkowe za 2013 rok oraz za okres porównywalny. W skład przedsiębiorstwa jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

**6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Emitent jest jednostką dominującą wobec spółek zaprezentowanych poniżej:



Poza prezentowanym sprawozdaniem za rok obrotowy 2012 zostanie sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF. Będzie ono przekazane do publicznej wiadomości 30 kwietnia 2014 r. W trakcie roku 2013 nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.

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

W prezentowanym okresie nie miały miejsca połączenia spółek.

**8. Kontynuacja działalności**

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

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

W 2012 roku Spółka dokonywała zmian w prezentacji poszczególnych składników sprawozdania finansowego dotyczących prezentacji w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym oraz kapitałach własnych. Zmiany te były dokonywane za okres porównywalny. Zmiany dotyczyły prezentacji kosztów zarządu i kosztów sprzedaży. W danych dokonano obciążenia wyniku z lat ubiegłych w kwocie 1.050 tys. zł. Kwota ta

dotyczy korekt sprzedaży za okresy poprzednie. Spółka w okresach wcześniejszych nie miała wiedzy o otrzymanych korektach. Stąd Zarząd spółki uznał powyższe operacje jako błąd i obciążył wyniki lat ubiegłych.

#### **10. Korekty wynikające z zastrzeżeń podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych**

W Sprawozdaniu Finansowym za 2013 rok oraz w danych porównywalnych (za 2012 rok) nie dokonano korekt wynikających z opinii podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

#### **11. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Jednostka ustala, jako dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego 30 kwietnia 2014 roku.

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

##### **11.1. Wartości niematerialne i prawne**

###### **Zakres:**

Wartości niematerialne i prawne stanowią nabyte przez Spółkę, zaliczane do aktywów trwałych prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok oraz o wartości początkowej nie mniejszej niż 3500 zł.

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

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu, przy zastosowaniu metody liniowej. Rozpoczęcie amortyzacji następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym tytuł wartości niematerialnych i prawnych przyjęto do użytkowania.

##### **11.2. Rzeczowe aktywa trwałe**

###### **Zakres:**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, do których zalicza się rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki o wartości początkowej nie mniejszej niż 3500 zł.

Nie zalicza się do środków trwałych pozycji, które nie są użytkowane przez Spółkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości lub uzyskiwania z nich przychodów lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowych.

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w przypadku wytworzenia we własnym zakresie, kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkową środków trwałych oraz środków trwałych w budowie powiększają koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszone o przychody z tego tytułu. Wydatki związane z przebudową, rozbudową lub modernizacją powodujące wzrost wartości użytkowej danego obiektu powiększają wartość początkową środka trwałego. Wartość użytkową mierzy się okresem użytkowania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszanego środka trwałego, kosztami eksploatacji. Wszystkie przedsięwzięcia nie spełniające opisanych warunków zalicza się do remontów i księguje w koszty w okresie ich poniesienia. Zaliczki na środki trwałe w budowie wyceniane są według zasad obowiązujących dla należności. Amortyzacja środków trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu.

Zgodnie z planem Spółka stosuje amortyzację liniową środków trwałych. Odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po przyjęciu środka trwałego do używania, a jego zakończenie – nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartości początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży albo stwierdzenia jego niedoboru.

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

### 11.3. Należności

#### Zakres :

Należności będące składnikiem aktywów Spółki są to kontrolowane przez Spółkę zasoby majątkowe o wiarygodnie określonej wartości, powstałe w wyniku zdarzeń przeszłych, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

#### 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.

### 11.4. Inwestycje długoterminowe

#### Zakres

Przez inwestycje długoterminowe rozumie się aktywa niepieniężne nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z: przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również transakcji handlowych.

#### Przyjęta polityka rachunkowości:

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. Dłużne instrumenty finansowe, pożyczki udzielone, należności własne wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### 11.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

#### Zakres:

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują pozycje kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa tworzone jako czynne rozliczenia międzyokresowe muszą spełniać następujące warunki:

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w

przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest prawdopodobna.

Inne rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

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.

#### **11.6. Zapasy**

##### **Zakres:**

W Spółce występują obrotowe zasoby majątkowe podlegające magazynowaniu.

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

Towary przyjmowane są do ewidencji magazynowej w cenie nabycia. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży.

#### **11.7. Inwestycje krótkoterminowe**

##### **Zakres**

Przez inwestycje krótkoterminowe rozumie się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej.

##### **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. Udzielone pożyczki ze środków obrotowych o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

#### **11.8. 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. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Na pokrycie strat tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji, jak również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. Kapitał rezerwowy tworzony jest w wysokości:

- kwoty odpowiadającej wartości nabytych przez spółkę akcji własnych według ceny nabycia tych akcji,
- kwoty równej wysokości obniżenia kapitału zakładowego spółki akcyjnej, w przypadku określonych w art. 360 ust. 2 ustawy z 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037); kwota ta powinna być równa łącznej wartości nominalnej umorzonych akcji, w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w zakresie pokrycia szczególnych strat w zakresie przewidzianym w Statucie Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny ujmowany jest w sprawozdaniu w wysokości różnicy wartości netto środków trwałych powstałej na skutek aktualizacji wyceny przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów po zmniejszeniu o skutki aktualizacji wyceny uprzednio zaktualizowanych i rozchodowanych (likwidacja, sprzedaż, wniesienie w formie aportu) w danym okresie środków trwałych. Kapitał z aktualizacji wyceny nie może być przeznaczony do podziału do momentu przeniesienia go na kapitał zapasowy w związku z rozchodem środków trwałych uprzednio objętych aktualizacją wyceny. Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

#### **11.9. Rezerwy na zobowiązania**

##### **Zakres**

Rezerwy na zobowiązania obejmują zobowiązania, a więc wynikające z przeszłych zdarzeń obowiązki wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

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

Rezerwy tworzy się na:

- odroczony podatek dochodowy,
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Rezerwę 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.

Pozostałe rezerwy tworzone są na inne pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Od 2007 r. Spółka tworzy również rezerwy na odprawy emerytalne oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

#### **11.10. 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**

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej. Kwota wymagająca zapłaty, to wartość nominalna rozrachunku powiększona o ewentualne, należne kontrahentowi na dzień wyceny odsetki za zwłokę. Zobowiązania wyrażone w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. W sprawozdaniu finansowym zobowiązania wykazuje się w podziale na długo- i krótkoterminowe, przy czym zobowiązania z tytułu dostaw i usług w całości stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które wykazywane są w podziale według terminu wymagalności spłaty do- oraz powyżej 12 miesięcy.

#### **11.11. Rozliczenia międzyokresowe (bierne)**

##### **Zakres**

Rozliczenia międzyokresowe bierne 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.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują 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,
- ujemną wartość firmy.

#### **Przyjęta polityka rachunkowości**

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów 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 rozliczenia międzyokresowe, za wyjątkiem ujemnej wartości firmy, 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.

### **11.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

#### **Zakres**

Przychody netto ze sprzedaży obejmują uprawdopodobnione powstałe w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomiczne wynikłe z prowadzenia statutowej działalności Spółki, w wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców.

#### **Przyjęta polityka rachunkowości**

Za moment sprzedaży w kraju uważa się datę wykonania usługi.

Do przychodów zalicza się kwoty należne za sprzedane usługi działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty. Korekty przychodów ze sprzedaży są zaliczane do okresu, w którym zostały dokonane.

### **11.13. Koszty działalności podstawowej**

#### **Zakres**

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.

#### **11.14. 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 i prawnych,
- 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 i prawnych.

#### **11.15. 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:

- zbycia finansowych aktywów trwałych oraz inwestycji,
- aktualizacji wartości aktywów finansowych oraz inwestycji,
- przychodów z tytułu udziału z zyskach innych jednostek,
- naliczonych, zapłaconych oraz otrzymanych odsetek,
- zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

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

#### **11.16. Zyski i straty nadzwyczajne**

##### **Zakres**

Zyski i straty nadzwyczajne obejmują pozycje powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

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

Zyski i straty nadzwyczajne to pozycje powstałe w wyniku zdarzeń lub transakcji, które można wyraźnie odróżnić od działalności gospodarczej Spółki, co pozwala oczekiwać, iż nie będą powtarzać się często ani regularnie. W szczególności do pozycji nadzwyczajnych zaliczamy:

- skutki wyłączenia aktywów Spółki,
- skutki katastrof wynikających z działania sił natury, chyba że jednostka ubezpiecza się od tego rodzaju ryzyka.

Zyski i straty nadzwyczajne ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności.

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

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

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

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

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

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

**11.18. Aktywa trwale użytkowane (przyjęte w użytkowanie) na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze****Przyjęta polityka rachunkowości**

Jeżeli Spółka przyjęła do używania obce środki trwale lub wartości niematerialne i prawne na mocy umowy, zgodnie z którą jedna ze stron, zwana dalej „finansującym”, oddaje drugiej stronie, zwanej „korzystającym”, środki trwale lub wartości niematerialne i prawne do odpłatnego używania lub również pobierania pożytków na czas oznaczony, środki te i wartości niematerialne i prawne zalicza się do aktywów trwałych korzystającego, jeżeli umowa spełnia co najmniej jeden z następujących warunków:

- przenosi własność jej przedmiotu na korzystającego po zakończeniu okresu, na który została zawarta,
- zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez korzystającego, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej z dnia nabycia,
- okres, na jaki została zawarta, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub prawa majątkowego, przy czym nie może być on krótszy niż  $\frac{3}{4}$  tego okresu; prawo własności przedmiotu umowy może być przeniesione na korzystającego, po okresie na jaki została zawarta,
- suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień.
- w sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić na przeniesienie na niego własności tego przedmiotu. Do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz korzystającego za świadczenia dodatkowe, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie,
- zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia z korzystającym kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie,
- przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa korzystający,

- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian. Przy obliczaniu zdyskontowanej sumy opłat na dzień zawarcia umowy jednostka stosuje krańcową stopę zwrotu leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa jaką leasingobiorca musiałby zapłacić w przypadku podobnej umowy leasingowej lub jeżeli nie można jej ustalić stopa procentowa na dzień rozpoczęcia leasingu, po jakiej leasingobiorca mógłby pożyczać środki niezbędne do zakupu danego składnika aktywów na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach. Krańcowa stopa zwrotu leasingobiorcy jest obliczana osobno dla każdego składnika aktywów w leasingu finansowym (ew. grupy podobnych aktywów).

#### **11.19. Pozycje wyrażone w walutach obcych**

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

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień, w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu j.w., a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy pozycje wyrażone w walutach obcych wycenia się według następujących zasad:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach dla których NBP nie ustala kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez NBP.

W rachunku zysków i strat, różnice kursowe wykazuje się po ich skompensowaniu, prezentując wynik z tytułu różnic kursowych w pozycji – przychodów lub kosztów finansowych

#### **11.19. Rachunkowość zabezpieczeń**

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

##### **Rachunkowość zabezpieczeń**

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

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

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

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

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

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

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

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do rachunku zysków i strat. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są w rachunek zysków i strat w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na rachunek zysków i strat. Efektywność (skuteczność) zabezpieczenia oznacza stopień w jakim zmiany przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją możliwe do przypisania zabezpieczanemu ryzyku, są kompensowane zmianami przepływów pieniężnych związanych z instrumentami zabezpieczającymi.

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

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

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

## 12. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro

L.p.	Kurs euro NBP	2012	2013
1	Średni na 31.12	4,0882	4,1472
2	Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca roku	4,1736	4,2061
3	Minimalny kurs w roku	4,0465	4,0671
4	Maksymalny kurs w roku	4,5136	4,3432

## Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		2012-12-31	2013-12-31
		w złotych	w złotych
1	2	3	4
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>27 868</b>	<b>22 921</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>1 719</b>	<b>1 716</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0
2. Wartość firmy		0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		1 562	1 416
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		157	300
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>6 201</b>	<b>7 327</b>
1. Środki trwałe		5 418	7 213
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		2	2
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		3 231	5 135
c) urządzenia techniczne i maszyny		321	364
d) środki transportu		906	952
e) inne środki trwałe		958	760
2. Środki trwałe w budowie		783	114
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0	0
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>2 160</b>	<b>0</b>
1. Od jednostek powiązanych		0	0
2. Od pozostałych jednostek		2 160	0
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		<b>17 149</b>	<b>13 328</b>
1. Nieruchomości		0	0
2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe		17 149	13 328
a) w jednostkach powiązanych		16 949	13 328
– udziały lub akcje		13 522	13 328
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		3 427	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0
b) w pozostałych jednostkach		200	0
– udziały lub akcje		0	0
– inne papiery wartościowe		0	0
– udzielone pożyczki		200	0
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>639</b>	<b>550</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		639	550
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>79 577</b>	<b>130 879</b>
<b>I. Zapasy</b>		<b>90</b>	<b>13</b>
1. Materiały		0	0
2. Półprodukty i produkty w toku		0	0
3. Produkty gotowe		0	0
4. Towary		90	13
5. Zaliczki na dostawy		0	0
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>51 304</b>	<b>49 568</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		11 188	7 916
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		11 188	7 916
– do 12 miesięcy		11 188	7 916
– powyżej 12 miesięcy		0	0
b) inne		0	0
2. Należności od pozostałych jednostek		40 116	41 652
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		31 023	27 195
– do 12 miesięcy		31 023	27 195

-	powyżej 12 miesięcy	0	0
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 638	4 537
c)	inne	7 455	9 920
d)	dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>14 964</b>	<b>68 758</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 964	68 758
a)	w jednostkach powiązanych	0	20 191
-	udziały lub akcje	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	20 191
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 964	48 567
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 154	20 136
-	inne środki pieniężne	9 810	28 431
-	inne aktywa pieniężne	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>13 219</b>	<b>12 540</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>107 445</b>	<b>153 800</b>

## Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		2012-12-31	2013-12-31
		w złotych	w złotych
1	2	3	4
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>46 523</b>	<b>56 774</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 455	1 455
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-243	-663
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	42 542	45 291
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-555	-498
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 050	0
VIII.	Zysk (strata) netto	4 374	11 189
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>60 922</b>	<b>97 026</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>572</b>	<b>749</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76	78
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	257	437
–	długoterminowa	12	12
–	krótkoterminowa	245	425
3.	Pozostałe rezerwy	239	234
–	długoterminowe	0	0
–	krótkoterminowe	239	234
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	0
a)	kredyty i pożyczki	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0
d)	inne	0	0
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>45 132</b>	<b>83 418</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 832	1 042
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 832	1 042
–	do 12 miesięcy	1 832	1 042
–	powyżej 12 miesięcy	0	0
b)	inne	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	43 300	82 376
a)	kredyty i pożyczki	56	26
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	39 822	74 134
–	do 12 miesięcy	39 822	74 134
–	powyżej 12 miesięcy	0	0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f)	zobowiązania wekslowe	0	0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	944	2 856
h)	z tytułu wynagrodzeń	849	995
i)	inne	1 629	4 365
3.	Fundusze specjalne	0	0
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 218</b>	<b>12 859</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 218	12 859
–	długoterminowe	0	0
–	krótkoterminowe	15 218	12 859
<b>Pasywa razem</b>		<b>107 445</b>	<b>153 800</b>



**Pozycje pozabilansowe**

Lp.	Należności warunkowe	31.12.2012	31.12.2013
A	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
B	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
C	Zobowiązania warunkowe		
	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
D	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
E	Inne (z tytułu)	0	0
	Zobowiązania tytułu zakupu walut z datą przyszłą		45 787
	<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>45 787</b>

**Rachunek z całkowitych dochodów - (wariant porównawczy)**

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do
		2012-01-01	2013-01-01
		2012-10-31	2013-12-31
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>588 944</b>	<b>770 127</b>
-	od jednostek powiązanych	13 780	49 942
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	588 936	770 099
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8	28
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>583 785</b>	<b>754 582</b>
I.	Amortyzacja	904	912
II.	Zużycie materiałów i energii	1 832	1 999
III.	Usługi obce	556 329	721 366
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 391	1 685
-	podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	13 577	17 272
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 700	3 239
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	6 943	8 089
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	109	20
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>5 159</b>	<b>15 545</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>741</b>	<b>385</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	741	385
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 386</b>	<b>2 025</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	200	53
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		810
III.	Inne koszty operacyjne	1 186	1 162
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>4 514</b>	<b>13 905</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 802</b>	<b>1 636</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
-	od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	691	1 435
-	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	138	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	967	201
	Inne	6	
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>681</b>	<b>1 374</b>
I.	Odsetki, w tym:	371	62
-	dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		465
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	310	847
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>5 635</b>	<b>14 167</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>5 635</b>	<b>14 167</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 261</b>	<b>2 978</b>
M.I.	Bieżący	1 394	2 901
M.II.	Odroczony	(133)	77
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>4 374</b>	<b>11 189</b>
O.	Inne całkowite dochody		
I	Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(685)	(615)
II	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	130	117
III	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(555)	(498)
<b>P.</b>	<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>	<b>3 819</b>	<b>10 691</b>

**Rachunek z całkowitych dochodów - (wariant kalkulacyjny)**

LP.	Wyszczególnienie	Za okres od do	
		2012-01-01	2013-01-01
		2012-12-31	2013-12-31
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>588 944</b>	<b>770 127</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	588 936	770 099
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8	28
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>524 665</b>	<b>678 023</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	524 556	678 003
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	109	20
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>64 279</b>	<b>92 104</b>
C.I.	Koszty sprzedaży	49 247	64 771
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	9 873	11 788
<b>D.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)</b>	<b>5 159</b>	<b>15 545</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>741</b>	<b>385</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	741	385
<b>F.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 386</b>	<b>2 025</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	200	53
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		810
III.	Inne koszty operacyjne	1 186	1 162
<b>G.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)</b>	<b>4 514</b>	<b>13 905</b>
<b>H.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 802</b>	<b>1 636</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach		
-	od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki	691	1 435
-	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	138	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	967	201
V.	Inne	6	
<b>I.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>681</b>	<b>1 374</b>
I.	Odsetki	371	62
-	od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		465
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	310	847
<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)</b>	<b>5 635</b>	<b>14 167</b>
<b>K.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
K.I.	Zyski nadzwyczajne		
K.II.	Straty nadzwyczajne		
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J+/-K)</b>	<b>5 635</b>	<b>14 167</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 261</b>	<b>2 978</b>
M.I.	Bieżący	1 394	2 901
M.II.	Odroczony	-133	77
<b>N.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>O.</b>	<b>Zysk (strata) netto (L-M-N)</b>	<b>4 374</b>	<b>11 189</b>
O.	Inne całkowite dochody		
I	Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-686	-615
II	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	130	117
III	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-555	-498
<b>P.</b>	<b>Całkowite dochody netto ogółem</b>	<b>3 819</b>	<b>10 691</b>

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2012 do 31.12.2012	Od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>43 754</b>	<b>46 523</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0
-	korekty błędów	-1 050	0
<b>Ia.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>42 704</b>	<b>46 523</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 455</b>	<b>1 455</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0	0
-	wydania udziałów (emisji akcji serii F)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	umorzenia udziałów (akcji)	0	0
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>1 455</b>	<b>1 455</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>		<b>0</b>
<b>2.1.</b>	<b>Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenie Udziały (akcje) własne		0
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>-243</b>	<b>-243</b>
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0	-420
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	0	-420
-	udziały przeznaczone do umorzenia	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	sprzedaż udziałów	0	0
<b>3.1.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-243</b>	<b>-663</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>38 807</b>	<b>42 542</b>
<b>4.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>3 735</b>	<b>2 749</b>
a)	zwiększenie ( z tytułu)	3 735	2 749
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	3 735	2 749
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
-	inne	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-	- opłaty giełdowe i inne	0	0
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>42 542</b>	<b>45 291</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>		<b>-555</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>-555</b>	<b>57</b>
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0	555
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na 31.12.2012	0	685
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na dzień bilansowy	0	-130
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-555	-498
-	wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy 31.12.2013	-685	-615
-	podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	130	117
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-555</b>	<b>-498</b>
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.1.</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenie ( z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>3 735</b>	<b>3 324</b>
<b>7.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>		<b>0</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
-	korekty błędów	0	0
<b>7.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a)	zwiększenie ( z tytułu)	5 387	4 374

-	podziału zysku z lat ubiegłych	5 387	4 374
-	Efekt zmiany zasad PAS i MSR	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-5 387	-4 374
-	podziału zysku z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	-3 735	-2 749
-	podziału zysku z lat ubiegłych - wypłata dywidendy	0	-575
	podziału zysku z lat ubiegłych - pokrycie strat z lat ubiegłych	-1 652	-1 050
<b>7.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-1 652</b>	<b>-1 050</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
-	korekty błędów	-1 050	0
<b>7.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-2 702</b>	<b>-1 050</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b)	zmniejszenie - pokrycie straty z zysku 2010 roku	1 652	1 050
<b>7.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-1 050</b>	<b>0</b>
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 100</b>	<b>0</b>
8.	Wynik netto	4 374	11 189
a)	zysk netto	4 374	11 189
b)	strata netto	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>46 523</b>	<b>56 774</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>46 523</b>	<b>56 774</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
<b>B.O. 2012.01.01</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 387</b>	<b>-1 652</b>	<b>5 373</b>	<b>-243</b>	<b>42 704</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 013</b>	<b>0</b>	<b>5 387</b>	<b>0</b>	<b>4 374</b>
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	4 374	0	0	0	4 374
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-5 387	0	5 387	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku za 2010 przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>555</b>	<b>0</b>	<b>-1 652</b>	<b>1 652</b>	<b>0</b>	<b>555</b>
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F - korekta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku poprzedniego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	-1 652	1 652	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	555	0	0	0	0	555
<b>B.Z. 2012.12.31 MSR/MSSF</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>0</b>	<b>-555</b>	<b>4 374</b>	<b>0</b>	<b>9 108</b>	<b>-243</b>	<b>46 523</b>
<b>B.O. 2013.01.01</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>0</b>	<b>-555</b>	<b>4 374</b>	<b>0</b>	<b>9 108</b>	<b>-243</b>	<b>46 523</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-498</b>	<b>6 815</b>	<b>0</b>	<b>4 374</b>	<b>0</b>	<b>10 691</b>
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	11 189	0	0	0	11 189
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-4 374	0	4 374	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku za 2010 przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-498	0	0	0	0	-498
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>575</b>	<b>420</b>	<b>440</b>
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F - korekta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku poprzedniego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	420	420
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-555	0	0	0	0	-555
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	575	0	575
<b>B.Z. 2013.12.31 MSR/MSSF</b>	<b>1 455</b>	<b>32 384</b>	<b>0</b>	<b>-498</b>	<b>11 189</b>	<b>0</b>	<b>12 907</b>	<b>-663</b>	<b>56 774</b>

**Rachunek przepływów pieniężnych - (metoda pośrednia)**

Lp.	Wyszczególnienie	Od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012	Od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	Zysk (strata) netto	4 374	11 189
II.	Korekty razem	5 704	40 642
1.	Amortyzacja	904	912
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	67	(1 374)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 105)	317
5.	Zmiana stanu rezerw	(33)	177
6.	Zmiana stanu zapasów	19	78
7.	Zmiana stanu należności	(4 024)	3 895
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 243	38 317
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	683	(1 680)
10.	Inne korekty	(1 050)	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>10 078</b>	<b>51 831</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>6 653</b>	<b>4 671</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	85
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	6 624	4 586
a)	w jednostkach powiązanych	586	0
b)	w pozostałych jednostkach	6 038	4 586
–	zbycie aktywów finansowych	0	0
–	dywidendy i udziały w zyskach	0	0
–	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 941	3 414
–	odsetki	97	1 172
–	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 528</b>	<b>21 812</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów	2 190	1 742
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	20 070
a)	w jednostkach powiązanych	0	70
b)	w pozostałych jednostkach	0	20 000
–	nabycie aktywów finansowych	0	0
–	udzielone pożyczki długoterminowe	0	20 000
4.	Inne wydatki inwestycyjne	338	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>4 125</b>	<b>(17 141)</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>10 195</b>	<b>485</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	10 195	485
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>11 126</b>	<b>1 572</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	420
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	575
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	10 445	515
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8.	Odsetki	371	62
9.	Inne wydatki finansowe	310	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(931)</b>	<b>(1 087)</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>13 272</b>	<b>33 603</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 692</b>	<b>14 964</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>14 964</b>	<b>48 567</b>
–	o ograniczonej możliwości dysponowania		

**Noty objaśniające do bilansu**

<b>1.A</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b)	wartość firmy	0	0
c)	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
	-oprogramowanie komputerowe	0	0
d)	inne wartości niematerialne i prawne	1 562	1 416
e)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	157	300
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>		<b>1 719</b>	<b>1 716</b>

<b>1.C</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	własne	1 719	1 716
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>		<b>1 719</b>	<b>1 716</b>



1.B	Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w 2012 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne w tym programy komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 032	904	0	1 936
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	730	157	887
	Zakup	0	0	0	730	157	887
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 032	1 634	157	2 823
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	-1 016	0	0	-1 016
f)	amortyzacja za okres	0	0	-4	-84	0	-88
	Amortyzacja w okresie	0	0	0	0	0	0
	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0	0	0	0	0
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	-1 020	-84	0	-1 104
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	12	1 550	157	1 719

1.B	Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w 2013 roku	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne w tym programy komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	1 032	1 635	157	2 824
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	30	143	173
	Zakup	0	0	0	30	143	173
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 032	1 665	300	2 997
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	-1 020	-84	0	-1 104
f)	amortyzacja za okres	0	0	-4	-173	0	-177
	Amortyzacja w okresie	0	0	0	0	0	0
	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0	0	0	0	0
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	-1 024	-257	0	-1 281
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
-	zwiększenia	0	0	0	0	0	0
-	zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	8	1 408	300	1 716

2.A		Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2012	31.12.2013
a)	środki trwałe, w tym:		5 418	7 213
	-	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	2
	-	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 231	5 135
	-	urządzenia techniczne i maszyny	321	364
	-	środki transportu	906	952
	-	inne środki trwałe	958	760
b)	środki trwałe w budowie		783	114
c)	zaliczki na środki trwałe w budowie		0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>			<b>6 201</b>	<b>7 327</b>

2.C		Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	31.12.2012	31.12.2013
a)	własne		6 201	7 327
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		0	0
...				
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>			<b>6 201</b>	<b>7 327</b>

Zabezpieczeniem roszczeń o zwrot zapłaconych przez Marszałka Województwa łódzkiego z tytułu gwarancji wynikających z umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatora turystyki i pośrednika turystycznego z dnia 30 lipca 2013 roku oraz umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatora turystyki i pośrednika turystycznego z dnia 4 sierpnia 2012 roku są:

a) hipoteka łączna umowna o wartości 4.234.100 zł (słownie: cztery miliony dwieście trzydzieści cztery tysiące sto złotych) na nieruchomościach Zobowiązanego, położonych w Łodzi, przy ul Piotrkowskiej 270 :

a. nr ksiąg wieczystych LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/0264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, położona w Łodzi, przy ul Piotrkowskiej 270, o wartości w cenie zakupu wynosiła 1.026.214,00 zł ( słownie: jeden milion dwadzieścia sześć tysięcy dwieście czternaście złotych) oraz,

b. nr ksiąg wieczystych LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, położona w Łodzi, przy ul Piotrkowskiej 270, o wartości w cenie zakupu wynosi 909.872,68 zł ( słownie: dziewięćset dziewięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa złote 68/100).

b) hipoteka łączna umowna o wartości 1.275.600,00 zł (słownie: jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset) na nieruchomościach Zobowiązanego, położonych w Łodzi, przy ul Piotrkowskiej 270, 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 o wartości w cenie zakupu w wysokości 1.333.393,60 zł ( słownie: jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt trzy złote 60/100).

2.B	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2012 roku	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3	3 101	445	1 599	1 122	6 270
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	657	78	63	374	1 172
	Przyjęcie do użytkowania z zakupów	0	657	78	63	374	1 172
	Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-222	0	-48	-11	-281
	Sprzedaż środków trwałych	0	0	0	-48	0	-48
	Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3	3 536	523	1 614	1 485	7 161
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-1	-167	-126	-398	-285	-977
f)	Zwiększenia umorzenia za okres	0	-138	-76	-310	-242	-766
	Amortyzacja planowa	0	-158	-76	-329	-253	-816
	Sprzedaż - niezamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	0	0	19	0	19
	Likwidacja - niezamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	20	0	0	11	31
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-1	-305	-202	-708	-527	-1 743
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
	- zwiększenia						
	- zmniejszenia						
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2	3 231	321	906	958	5 418

2.B	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2013 roku	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3	3 536	523	1 614	1 485	7 161
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	2 218	183	230	37	2 668
	Przyjęcie do użytkowania z zakupów	0	2 218	183	230	37	2 668
	Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-82	-125	-255	-199	-661
	Sprzedaż środków trwałych	0	-82	-125	-255	-199	-661
	Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3	5 672	581	1 589	1 323	9 168
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-1	-305	-201	-708	-527	-1 742
f)	Zwiększenia umorzenia za okres	0	-248	-15	71	-36	-228
	Amortyzacja planowa	0	-261	-140	-134	-215	-750
	Sprzedaż - niezamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	0	0	205	179	384
	Likwidacja - niezamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	13	125	0	0	138
	Korekta bilansu otwarcia	0	15	0	0	0	15
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-1	-538	-216	-637	-563	-1 955
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
	- zwiększenia						
	- zmniejszenia						
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2	5 134	365	952	760	7 213

## Nota 3 - do poz. A.A III. - Aktywów

<b>3.A</b>	<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
-	od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
-	od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
-	od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b)	od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 160	0
-	z tytułu sprzedaż udziałów	2 160	0
	<b>Należności długoterminowe razem</b>	<b>2 160</b>	<b>0</b>
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
	<b>Razem</b>	<b>2 160</b>	<b>0</b>

<b>3.B</b>	<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	stan na początek okresu	4 050	2 160
-	pożyczki	0	0
-	kaucje i wadia	0	0
-	inne	4 050	2 160
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	pożyczki	0	0
-	inne	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	1 890	2 160
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
-	konwersja do krótkoterminowych	1 890	2 160
-	splata	0	0
	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>2 160</b>	<b>0</b>

<b>3.C</b>	<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
	Stan na początek okresu	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	umorzenie odsetek z tyt. wcześniejszej spłaty pożyczki	0	0
-	konwersja do krótkoterminowych	0	0
	<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>3.D</b>	<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE STRUKTURA WALUTOWA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	w walucie polskiej	2 160	0
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	<b>Razem</b>	<b>2 160</b>	<b>0</b>

## Nota 4 - do poz. A.A. IV. - Aktywów

<b>4.A</b>	<b>ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	stan na początek okresu	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	odpis amortyzacyjny	0	0
	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>4.B</b>	<b>ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	stan na początek okresu	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>4.C</b>	<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	w jednostkach zależnych	16 949	13 328
-	udziały lub akcje	13 522	13 328
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	3 396	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	31	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
b)	w jednostkach współzależnych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
c)	w jednostkach stowarzyszonych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
d)	w znaczącym inwestorze	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
e)	jednostce dominującej	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
f)	w pozostałych jednostkach	200	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	200	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	należności z tytułu odsetek od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały w spółkach	0	0
	<b>Razem</b>	<b>17 149</b>	<b>13 328</b>

<b>4.K</b>	<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	stan na początek okresu	22 589	17 149
-	udziały i akcje	13 754	13 522
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	8 835	3 627
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	należności z tyt. leasingu finansowego	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały i akcje	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	70
-	udzielenie pożyczek	0	0
-	nabycie akcji i udziałów	0	70
-	wydanie w leasing finansowy oraz naliczenie odsetek od leasingu	0	0
-	konwersja odpisu aktualizującego wartość pożyczki długoterminowej	0	0
-	przywrócenie wartości odpisów aktualizujących pożyczki	0	0
-	przywrócenie odpisów na udziałów	0	0
-	wniesienie aportu	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	5 440	3 891
-	umorzenie pożyczek	0	200
-	splata pożyczek	5 959	3 427
-	konwersja pożyczek do krótkoterminowych	0	0
-	sprzedaż akcji i udziałów	449	465
-	odpis trwałej utraty wartości udziałów	(217)	(201)
-	odpis trwałej utraty wartości udzielonych pożyczek	(751)	0
-	konwersja należności z tyt. leasingu wraz z odsetkami	0	0
	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>17 149</b>	<b>13 328</b>

<b>4.O</b>	<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	w walucie polskiej	17 149	13 328
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	<b>Razem</b>	<b>17 149</b>	<b>13 328</b>

<b>4.P</b>	<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
-	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
b)	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
-	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c)	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
-	udziały (wartość bilansowa):	13 522	13 328



-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	(201)	(201)
-	wartość na początek okresu	13 754	13 522
-	wartość według cen nabycia	13 723	13 328
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	pożyczki (wartość bilansowa)	3 627	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	(1)	201
-	wartość na początek okresu	8 835	3 627
-	wartość według cen nabycia	3 627	0
<b>d)</b>	<b>Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
-	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
	<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<b>17 350</b>	<b>13 328</b>
	<b>Wartość na początek okresu, razem</b>	<b>22 589</b>	<b>17 149</b>
	<b>Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem</b>	<b>-201</b>	<b>0</b>
	<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>17 149</b>	<b>13 328</b>

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH 2012												
Lp.	w tys.		zł									
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych, usługi informatyczne	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	07/2006	130	0	130	65	65	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2007	450	0	450	100	100	0
3	Travelovo Sp. z o.o.	Polska, Kraków	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych i biletów lotniczych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2008	461	-461	0	100	100	0
4	Bee&Free sp. z o.o.	Polska, Warszawa	Touroperator	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	12/2010	3 250	0	3 250	100	100	0
5	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	Polska, Poznań	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	06/2008	9 295	0	9 295	100	100	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH 2013												
Lp.	w tys.		zł									
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych, usługi informatyczne	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	07/2006	200	0	200	100	100	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2007	450	0	450	100	100	0
3	Bee&Free sp. z o.o.	Polska, Łódź	Touroperator	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	12/2010	3 250	0	3 250	100	100	0
4	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży usług turystycznych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	06/2008	9 295	0	9 295	100	100	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH 2012																		
Lp.	w tys.	zł																
	m	n						o			p			r	s	t	u	
	Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	
	- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe		- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	311	200	0	126	-15	0	-15	3	0	3	303	0	303	315	6	0	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	498	200	0	544	-246	0	-246	82	0	82	434	0	434	580	-36	0	0
3	Travelovo Sp. z o.o.	-1 038	50	0	0	-1 088	-1 120	32	1 975	944	1 031	903	0	903	938	2 538	0	0
4	Bee&Free sp. z o.o.	-8 402	500	0	0	-8 902	-7 844	-1 058	13 491	2 482	11 009	3 927	0	3 927	5 339	28 912	0	0
5	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	419	4 150	0	739	-4 470	-3 833	-637	6 870	0	6 870	5 251	0	5 251	7 363	5 032	0	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH 2013																		
Lp	w tys.	zł																
	m	n							o			p			r	s	t	u
	Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
				zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto													
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	211	200	0	111	-100	0	-100	5 054	0	5 054	106	0	106	5 266	0	0	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	521	200	0	298	23	0	23	5 663	0	5 663	854	0	854	6 185	1 109	0	0
3	Bee&Free sp. z o.o.	-6 735	500	0	0	-7 235	-8 892	1 657	13 419	0	13 419	763	0	763	6 683	53 280	0	0
4	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	841	4 150	0	739	-4 048	-4 470	422	12 678	0	12 678	6 484	0	6 484	13 572	4 605	0	0

## Nota 5 - do poz. A.A. V. - Aktywów

5.A	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2012	31.12.2013
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	424	639
a)	odniesionych na wynik finansowy	202	385
b)	odniesionych na kapitał własny	222	254
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2.	Zwiększenia	313	0
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	183	0
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	130	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3.	Zmniejszenia	(98)	(89)
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (odpis aktualizujący)	0	(76)
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	(98)	(13)
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4.	<b>Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>639</b>	<b>550</b>
a)	<b>odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>385</b>	<b>309</b>
b)	<b>odniesionych na kapitał własny</b>	<b>254</b>	<b>241</b>
c)	<b>odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

6.1.A	UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE - TYTUŁY	31.12.2012	31.12.2013
-	na należności	0	0
-	na odsetki od należności, których nie objęto odpisami aktualizującymi	0	0
-	na rezerwy restrukturyzacyjne i przyszłe straty	0	0
-	odpis rozliczony z kapitałem - (na udziały oraz na wycenę operacji pochodnych)	124	241
-	koszty wyceny aktuarialnej	0	0
-	koszty wykonanych a niefakturowanych usług	0	0
-	na niewypłacone wynagrodzenia	17	1
-	zobowiązania - opłaty dodatkowe z tyt. leasingu od Skarbu Państwa	0	0
-	ujemne różnice kursowe	216	149
-	świadczenia pracownicze	38	45
-	odsetki od zobowiązań	22	22
-	straty podatkowe z lat ubiegłych	0	0
-	odsetki od wyemitowanych obligacji	130	0
-	koszty prowizji agencyjnych	45	45
-	amortyzacja	0	0
-	prowizja od programu emisji obligacji	0	0
-	niewykorzystane urlopy	47	47
-	koszty delegacji rozliczonych w 2011	0	0
	<b>Razem</b>	<b>639</b>	<b>550</b>

6.B	Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2012	31.12.2013
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
	<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Nota 7 - do poz. A.B. I. - Aktywów

<b>7.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
-	materiały	0	0
-	półprodukty i produkty w toku	0	0
-	produkty gotowe	0	0
-	towary	90	13
-	zaliczki na dostawy	0	0
	<b>Razem</b>	<b>90</b>	<b>13</b>

<b>7.A</b>	<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	od jednostek powiązanych	11 188	7 916
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 188	7 916
	- do 12 miesięcy	11 188	7 916
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	-inne	0	0
	-dochodzone na drodze sądowej	0	0
b)	należności od pozostałych jednostek	40 116	41 652
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	31 023	27 195
	- do 12 miesięcy	31 023	27 195
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
-	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 638	4 537
-	inne z tytułu	7 455	9 920
	- należności od pracowników	120	316
	- należność ze sprzedaży udziałów	2 674	2 412
	- kaucje i depozyty	4 283	7 079
	- inne	378	113
	<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>51 304</b>	<b>49 568</b>
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	978	1 013
	<b>Razem</b>	<b>52 282</b>	<b>50 581</b>

<b>7.B</b>	<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	11 188	7 916
-	od jednostek zależnych	11 188	7 916
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	inne, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
c)	dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
	<b>Razem</b>	<b>11 188</b>	<b>7 916</b>

<b>7.C</b>	<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
	Stan na początek okresu	978	978
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	810
-	na należności	0	810
-	na inne należności	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	775
-	zapłata należności	0	0
-	spisanie należności w ciężar utworzonych odpisów	0	775
-	na inne należności	0	0
	<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>978</b>	<b>1 013</b>

<b>7.D</b>	<b>Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	w walucie polskiej	18 129	18 573
	w walucie EUR	2 887	4 591
b)	w walucie EUR przeliczone na PLN	11 804	19 038
	w walucie USD	7 210	4 211
c)	w walucie USD przeliczone na PLN	22 349	12 683
	w walucie GBP	0	53
d)	w walucie GBP przeliczone na PLN	0	262
e)	pozostałe waluty w PLN	0	25
	<b>Razem</b>	<b>52 282</b>	<b>50 581</b>

<b>7.E</b>	<b>Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	do 1 miesiąca	25 653	21 268
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e)	powyżej 1 roku	0	0
f)	należności przeterminowane	16 620	14 654
	<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>42 273</b>	<b>35 922</b>
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(62)	(811)
	<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>42 211</b>	<b>35 111</b>

<b>7.F</b>	<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	do 1 miesiąca	604	1 287
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 758	1 025
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 427	8 801
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 445	1 386
e)	powyżej 1 roku	386	2 155
f)	należności przeterminowane	0	0
	<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>16 620</b>	<b>14 654</b>
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(62)	(811)
	<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>16 558</b>	<b>13 843</b>



## Nota 9 - do poz. A.B.III. – Aktywów

<b>9.A</b>	<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	w jednostkach powiązanych	0	20 191
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	obligacje	0	0
-	udzielone pożyczki	0	20 191
-	odsetki od pożyczek	0	0
-	inne	0	0
b)	w jednostkach współzależnych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c)	w jednostkach stowarzyszonych	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e)	w jednostce dominującej	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
f)	w pozostałych jednostkach	0	0
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	obligacje	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0
-	odsetki od pożyczek	0	0
-	należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
g)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 964	48 567
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 154	45 747
-	inne środki pieniężne	9 810	2 820
-	inne aktywa pieniężne	0	0
	<b>Razem</b>	<b>14 964</b>	<b>68 758</b>

<b>9.E</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	w walucie polskiej	14 664	68 385
b)	EUR	16	64
	ekwiwalent EUR w PLN	67	266
c)	USD	75	34
	ekwiwalent USD w PLN	233	104
d)	pozostałe waluty	0	3
	ekwiwalent PLN	0	3
	<b>Razem</b>	<b>14 964</b>	<b>68 758</b>

## Nota 10 - do poz. A.B.IV. – Aktywów

<b>10.A</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>a)</b>	<b>czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>13 219</b>	<b>12 540</b>
-	koszty imprez następnego okresu	9 008	6 250
-	katalogi	1 203	2 250
-	prenumerata, ubezpieczenia	46	61
-	reklama	1 573	3 360
-	targi	0	0
-	podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie	142	29
	pozostałe:	1 247	590
-	koszty prowizji	809	159
-	gwarancja ubezpieczeniowa	427	422
	inne	11	9
<b>b)</b>	<b>pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	prowizja od kredytów	0	0
-	dyskonto odsetek od obligacji	0	0
-	prowizja od obligacji	0	0
-	koszty podwyższenia kapitału	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
-	prowizja od udzielonej gwarancji	0	0
-	pozostałe (wg tytułów)	0	0
	<b>Razem</b>	<b>13 219</b>	<b>12 540</b>

## Nota 12 - Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2012 roku

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

Poniższa tabela specyfikuje akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2012 r. <sup>1)</sup>

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	1 998 346	3 688 346	17,27%	13,73%
Grzegorz Baszczyński (Prezes Zarządu)	2 292 000	4 147 000	19,42%	15,75%
Remigiusz Cezary Talarek (Wiceprezes Zarządu)	2 035 800	3 680 800	17,24%	13,99%
Tomasz Piotr Czapla (Wiceprezes Zarządu)	1 990 000	3 600 000	16,86%	13,68%

## Nota 12 - Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2013 roku

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

Poniższa tabela specyfikuje akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31 grudnia 2013 r. <sup>2)</sup>

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	1 878 346	3 448 346	16,15%	12,91%
Grzegorz Baszczyński (Prezes Zarządu)	2 292 000	4 147 000	19,42%	15,75%
Remigiusz Cezary Talarek (Wiceprezes Zarządu)	2 035 800	3 680 800	17,24%	13,99%
Tomasz Piotr Czapla (Wiceprezes Zarządu)	1 990 000	3 600 000	16,86%	13,68%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1 324 724	1 324 724	6,02 %	9,10 %

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

## Nota 13 - Akcje własne

W dniu 1 września 2011 roku Zarząd Rainbow Tours podjął Uchwałę w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours SA z dnia 29 czerwca 2011.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku spółka posiadała 56.618 sztuk akcji o wartości 242 363,19 zł, co daje średnią cenę zakupu 4,28 zł za 1 szt. Akcji.

Zarząd Rainbow Tours S.A. w dniu 30 listopada 2012 roku poinformował, iż powziął wiadomość, w trybie art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a) Ustawy o Ofercie Publicznej, o zmianie (zmniejszeniu) posiadanego przez akcjonariusza Spółki – Pana Sławomira Wysmyka (zwanego dalej: "Akcjonariuszem") – udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z posiadanych przez tego Akcjonariusza akcji Spółki, co nastąpiło w związku z zamianą 200.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem:

1. zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z posiadanych przez akcjonariusza akcji Spółki nastąpiło w związku z otrzymaniem przez Akcjonariusza uchwały Zarządu Spółki w sprawie zamiany 200.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela

2. przed dokonaniem zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela Akcjonariusz posiadał łącznie 1.998.346 akcji Spółki, co stanowiło 13,73% udziału w kapitale Spółki oraz uprawniało do wykonywania 3.888.346 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 18,04% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a w tym Akcjonariusz posiadał:

- 1.350.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, co stanowiło 9,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 2.700.000 głosów, co stanowiło 12,53% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 540.000 akcji imiennych serii C1 uprzywilejowanych co do głosu, co stanowiło 3,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 1.080.000 głosów, co stanowiło 5,01% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 108.346 akcji zwykłych na okaziciela (akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym), co stanowiło 0,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 108.346 głosów, co stanowiło 0,50% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

3. aktualnie, po dokonaniu zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela Akcjonariusz posiada łącznie 1.998.346 akcji Spółki, co stanowi 13,73% udziału w kapitale Spółki oraz uprawnia do wykonywania 3.688.346 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 17,27% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a w tym Akcjonariusz posiada:

- 1.350.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, co stanowi 9,28% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 2.700.000 głosów, co stanowi 12,65% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 340.000 akcji imiennych serii C1 uprzywilejowanych co do głosu, co stanowi 2,34% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 680.000 głosów, co stanowi 3,18% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C1, co stanowi 1,37% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 200.000 głosów, co stanowi 0,94% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,

- 108.346 akcji zwykłych na okaziciela (akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym), co stanowi 0,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 108.346 głosów, co stanowi 0,51% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zarząd Spółki dokona wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dokonaną na mocy powyższych postanowień zamianą akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje zwykłe na okaziciela, tj. zamianą części Akcji serii C1 na akcje zwykłe na okaziciela, w tym w szczególności:

- dokona stosownych zmian akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela, w księdze akcji imiennych, do prowadzenia której Zarząd Spółki zobowiązany jest na podstawie dyspozycji art. 341 Kodeksu spółek handlowych,

- niezwłocznie po podjęciu przez najbliższe Walne Zgromadzenie Spółki uchwały lub uchwał w przedmiocie zmiany lub zmian Statutu Spółki związanych z dokonaną zamianą, złoży stosowny wniosek o rejestrację i ujawnienie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwych zmian Statutu Spółki oraz zmian w zakresie struktury kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy spółki nie ulegnie zmianie i wynosi 1.455.200 zł, przy czym ulegnie zmianie ogólna ilość głosów, która obecnie wynosi 21.352.000.

Dodatkowo w dniu 11 stycznia Zarząd Emitenta stosownie do treści § 12 w zw. z § 5 ust. 1 pkt 6) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.), przekazał do publicznej wiadomości informację w dniu 11 stycznia 2013 roku, iż podpisał umowę sprzedaży akcji Spółki zawartą pomiędzy spółką Rainbow Tours S.A. i akcjonariuszem Spółki, właścicielem akcji imiennych uprzywilejowanych (panem Sławomirem Wysmyk), na mocy, której Rainbow Tours S.A. nabył a pan Sławomir Wysmyk sprzedał 40.000 uprzywilejowanych akcji imiennych serii C1.

Transakcję przeprowadzono zgodnie z poniższymi danymi:

1. Akcje zostały nabyte w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży oraz w związku z Uchwałą Zarządu Spółki Nr 01/09/2011 z dnia 1 września 2011 roku w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych;

2. Przyczyny nabycia akcji własnych:

a. pismem z dnia 24 września 2012 roku, Sprzedający wyraził zamiar sprzedaży 40.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki oznaczonych numerami od 146001 do 1500000, za jednostkową cenę sprzedaży wynoszącą 3,50 zł za jedną akcję.

b. Zarząd Spółki – działając w trybie § 11 ust. 3 Statutu Spółki (tj. wobec uprzedniego przeprowadzenia, przewidzianej przez właściwe postanowienia § 11 Statutu Spółki, procedury związanej z prawem pierwszeństwa innych akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane do nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych) – wskazał Spółkę, tj. Rainbow Tours Spółkę Akcyjną w Łodzi, jako nabywcę pakietu 40.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o numerach od 1460001 do 1500000, po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 3,50 zł za jedną akcję;

3. Średnia jednostkowa cena nabycia wynosiła 3,50 zł za jedną akcję;

4. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 4.000,00 zł; Nabyte akcje dają prawo do 80.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

5. Spółka posiadała łącznie 96.618 akcji własnych, stanowiących 0,66% kapitału zakładowego i uprawniających do 136.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,64% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Dodatkowo w dniu 19 marca 2013 roku Zarząd Rainbow Tours SA stosownie do treści § 12 w zw. z § 5 ust. 1 pkt 6) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.), przekazał do publicznej wiadomości informację, iż podpisał umowę sprzedaży akcji Spółki zawartą pomiędzy spółką Rainbow Tours S.A. i akcjonariuszem Spółki, właścicielem akcji imiennych uprzywilejowanych (panem Sławomirem Wysmyk), na mocy, której Rainbow Tours S.A. nabył a pan Sławomir Wysmyk sprzedał 80.000 uprzywilejowanych akcji imiennych serii C1. Transakcję przeprowadzono zgodnie z poniższymi danymi:

3. Akcje zostały nabyte w oparciu o postanowienia Uchwały Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży oraz w związku z Uchwałą Zarządu Spółki Nr 01/09/2011 z dnia 1 września 2011 roku w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych;

4. Przyczyny nabycia akcji własnych:

a) pismem z dnia 31 stycznia 2013 roku, Sprzedający wyraził zamiar sprzedaży 80.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki oznaczonych numerami od 1700001 do 1780000, za jednostkową cenę sprzedaży wynoszącą 3,50 zł za jedną akcję,

b) Zarząd Spółki – działając w trybie § 11 ust. 3 Statutu Spółki (tj. wobec uprzedniego przeprowadzenia, przewidzianej przez właściwe postanowienia § 11 Statutu Spółki, procedury związanej z prawem pierwszeństwa innych akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane do nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych) – wskazał Spółkę, tj. Rainbow Tours Spółkę Akcyjną w Łodzi, jako nabywcę pakietu 80.000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych serii C1 Spółki o numerach od 1700001 do 1780000, po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 3,50 zł za jedną akcję;

5. Średnia jednostkowa cena nabycia wynosiła 3,50 zł za jedną akcję;

6. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 8.000,00 zł; Nabyte akcje dają prawo do 160.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

7. Spółka posiada łącznie 176.618 akcji własnych, stanowiących 1,21% kapitału zakładowego i uprawniających do 296.618 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,39 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 30 kwietnia 2014 roku spółka posiadała 176.618 sztuk akcji o wartości 663.307,18 zł, co daje średnią cenę zakupu 3,76 zł za 1 szt. Akcji, co stanowi 1,21 % ogólnej ilości akcji i 1,39 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## Nota 14 do poz. P.A.IV. – Pasywów

14.A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	31.12.2012	31.12.2013
a)	ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	32 384	32 384
b)	utworzony ustawowo	0	0
c)	utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	10 158	12 907
d)	z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e)	inny	0	0
	<b>Razem</b>	<b>42 542</b>	<b>45 291</b>

## Nota 15 do poz. P.A.V. – Pasywów

15.A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2012	31.12.2013
a)	z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b)	z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	-685	-615
-	z wyceny instrumentów zabezpieczających	-685	-615
c)	z tytułu podatku odroczonego	130	117
d)	inny - aktualizacja wartości inwestycji	0	0
	<b>Razem</b>	<b>-555</b>	<b>-498</b>

## Nota 16 do poz. P.A.VI – Pasywów

16.A	POZOSTAŁY KAPITAŁ (FUNDUSZ) REZERWOWY	31.12.2012	31.12.2013
a)	z zysku	0	0
b)	koszty emisji serii F	0	0
	<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nota 17 do poz. P.A.IX – Pasywów - Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego nie wystąpiły

## Nota 18 do poz. P.B.I – Pasywów

18.A	ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2012	31.12.2013
A	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	124	76
-	odniesionej na wynik finansowy	124	76
-	odniesionej na kapitał własny	0	0
-	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
B	Zwiększenia	9	2
-	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	9	2
-	ujęcie leasingów	0	0
-	naliczonych odsetek	0	-17
-	wycena bilansowa pożyczek	2	-2
-	wycena bilansowa rozrachunków	7	21
-	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
C	Zmniejszenia	57	0
-	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	57	0
-	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
D	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	76	78
	<b>odniesionej na wynik finansowy</b>	<b>76</b>	<b>78</b>
	<b>odniesionej na kapitał własny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>18.B</b>	<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	stan na początek okresu	12	12
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	0	0
<b>e)</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

<b>18.C</b>	<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	stan na początek okresu	219	245
b)	zwiększenia - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	26	180
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d)	rozwiązanie - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	0	0
<b>e)</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>245</b>	<b>425</b>

<b>18.E</b>	<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>a)</b>	<b>stan na początek okresu</b>	<b>246</b>	<b>239</b>
-	koszty prowizji	231	239
-	koszty usług turystycznych	0	0
-	koszty sądowe	15	0
<b>b)</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>9</b>	<b>0</b>
-	koszty prowizji	9	0
-	koszty usług turystycznych	0	0
-	koszty sądowe	0	0
<b>c)</b>	<b>wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	koszty prowizji	0	0
-	koszty usług turystycznych	0	0
-	koszty sądowe	0	0
<b>d)</b>	<b>rozwiązanie</b>	<b>16</b>	<b>5</b>
-	koszty prowizji	1	5
-	koszty usług turystycznych	0	0
-	koszty sądowe	15	0
<b>e)</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>239</b>	<b>234</b>
-	koszty prowizji	239	234
-	koszty usług turystycznych	0	0
-	koszty sądowe	0	0

Nota 19 do pozycji P.B.II – Pasywów – Nie wystąpiły



## Nota 20 do pozycji P.B.III – Pasywów

<b>20.A</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>a)</b>	<b>wobec jednostek zależnych</b>	<b>1 832</b>	<b>1 042</b>
	kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
	długoterminowe w okresie spłaty	0	0
	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
	z tytułu dywidend	0	0
	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
	inne - umowy leasingu finansowego	0	0
	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 832	1 042
	- do 12 miesięcy	1 832	1 042
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
	- zobowiązania wekslowe	0	0
	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
	inne	0	0
<b>b)</b>	<b>wobec jednostek współzależnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
	- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
	- z tytułu dywidend	0	0
	- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
	- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
	- zobowiązania wekslowe	0	0
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
	- inne	0	0
<b>c)</b>	<b>wobec jednostek stowarzyszonych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
	- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
	- z tytułu dywidend	0	0
	- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
	- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
	- zobowiązania wekslowe	0	0
	- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
	- inne	0	0
<b>d)</b>	<b>wobec znaczącego inwestora</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
	- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
	- z tytułu dywidend	0	0
	- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
	- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
	- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
	- do 12 miesięcy	0	0
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
	- zobowiązania wekslowe	0	0

- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
- inne	0	0
<b>e) wobec jednostki dominującej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
- inne	0	0
<b>f) wobec jednostki dominującej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
- inne	0	0
<b>f) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>43 300</b>	<b>82 376</b>
- kredyty i pożyczki, w tym:	56	26
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- inne - umowy leasingu finansowego	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	39 822	74 134
- do 12 miesięcy	39 822	74 134
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	944	2 856
- z tytułu wynagrodzeń	849	995
- inne	1 629	4 365
<b>h) Fundusze specjalne - fundusz socjalny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>45 132</b>	<b>83 418</b>

<b>20.B</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	w walucie polskiej	43 648	72 000
	EUR	341	1 489
b)	EUR przeliczone na PLN	1 393	6 174
	USD	29	1 741
c)	USD przeliczone na PLN	91	5 244
	<b>Razem</b>	<b>45 132</b>	<b>83 418</b>

## Nota 20.C - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2012

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			tys. PLN	Wal	tys. PLN	Wal				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	4 500	PLN	0	PLN	rynkowe	02.12.2013	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie Zarządu	
	Kredyt rewolwingowy	Warszawa	5 500	PLN	0	PLN	rynkowe	31.05.2013	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie Zarządu	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	5 500	PLN	0	PLN	rynkowe	14.11.2014	weksel własny "in-blaco", pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie Zarządu	
Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	4 000	PLN	5	PLN	rynkowe	26.10.2013	weksel własny "in-blaco", pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie Zarządu	
Getin Bank S.A.	Kredyt samochodowy	Warszawa	50	PLN	51	PLN	rynkowe	25.03.2014	Przeniesienie własności pod warunkiem zawieszającym tj. pisemnym oświadczeniem banku o przeniesieniu prawa własności do pojazdu	
<b>Razem</b>			<b>19 550</b>		<b>56</b>					

## Nota 20.C - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			tys. PLN	Wal	tys. PLN	Wal				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	4 500	PLN	0	PLN	rynkowe	02.12.2014	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie Zarządu	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	9 500	PLN	1	PLN	rynkowe	14.11.2017	weksel własny "in-blaco", pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie Zarządu	
Getin Bank S.A.	Kredyt samochodowy	Warszawa	50	PLN	25	PLN	rynkowe	31.03.2014	Przeniesienie własności pod warunkiem zawieszającym tj. pisemnym oświadczeniem banku o przeniesieniu prawa własności do pojazdu	
<b>Razem</b>			<b>14 000</b>		<b>26</b>					

## Nota 21 do pozycji P.B.IV – Pasywów

21.A - Ujemna wartość firmy nie wystąpiła

21.B Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

21.B	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2012	31.12.2013
a)	bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
-	długoterminowe	0	0
-	krótkoterminowe - koszty poniesione w roku następnym dotyczące roku poprzedniego	0	0
b)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 220	12 859
-	długoterminowe	0	0
-	krótkoterminowe - przychody z tytułu realizacji przyszłych imprez	15 220	12 859
	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>15 220</b>	<b>12 859</b>

## Nota 22 - Wartość księgowa na jedną akcję

	2012	2013
Kapitał własny	46 522 951,86	56 774 134,36
Ilość akcji	14 552 000	14 552 000
Rozwodniona ilość akcji	14 552 000	14 552 000
Wartość księgowa na jedną akcję	3,20	3,90
Rozwodniona wartość	3,20	3,90

## Sposób obliczania rozwodnionej ilości akcji

Miesiąc	2012												średnia	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
Ilość akcji zarejestrowana	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000

Miesiąc	2013												średnia	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
Ilość akcji z emisją serii F	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000

## Nota 23 – Należności i zobowiązania warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2011	31.12.2012
23.A	Należności warunkowe od jednostek powiązanych	0	0
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
a)	otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
	od jednostek zależnych	0	0
	od jednostek współzależnych	0	0
	od jednostek stowarzyszonych	0	0
	od znaczącego inwestora	0	0
	od jednostki dominującej	0	0
b)	pozostałe (z tytułu)	0	0
	w tym: od jednostek zależnych	0	0
	w tym: od jednostek współzależnych	0	0
	w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
	w tym: od znaczącego inwestora	0	0
	w tym: od jednostki dominującej	0	0
	Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	0	0
23.B	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych	1000	
1.1.	Wobec jednostek powiązanych (z tytułu)	1000	0
a)	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
	na rzecz jednostek zależnych	0	0
	na rzecz współzależnych	0	0
	na rzecz stowarzyszonych	0	0
	na rzecz znaczącego inwestora	0	0
	na rzecz jednostki dominującej	0	0
b)	pozostałe (z tytułu)	1000	0
	na rzecz jednostek zależnych	1000	
	na rzecz współzależnych	0	0
	na rzecz stowarzyszonych	0	0
	na rzecz znaczącego inwestora	0	0
	na rzecz jednostki dominującej	0	0
	Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych razem	1000	0

## Noty objaśniające do Zestawienia z całkowitych dochodów

### Nota 24

<b>24.A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
-	Sprzedaż imprez turystycznych	412 422	579 748
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	Pośrednictwo ze sprzedaży imprez turystycznych	160 316	189 665
	- w tym: od jednostek powiązanych	13 780	49 942
-	Pozostałe:	16 198	714
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych		
	- w tym: od jednostek powiązanych		
	<b>Razem</b>	<b>588 936</b>	<b>770 127</b>
-	w tym: od jednostek powiązanych	13 780	49 942

<b>24.B</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	kraj	581 689	764 315
-	w tym: od jednostek powiązanych	13 974	49 942
b)	eksport	7 247	5 812
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	<b>Razem</b>	<b>588 936</b>	<b>770 127</b>
-	w tym: od jednostek powiązanych	13 780	49 942

### Nota 25

<b>25.A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
-	Towary handlowe	8	28
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	Materiały	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	Usługi najmu	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>28</b>
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0

<b>25.B</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
a)	kraj	8	28
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b)	eksport	0	0
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>28</b>
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0

## Nota 26

26.A	Koszty według rodzaju	31.12.2012	31.12.2013
a)	amortyzacja	904	912
b)	zużycie materiałów i energii	1 832	1 999
c)	usługi obce	556 329	721 366
d)	podatki i opłaty	1 391	1 685
e)	wynagrodzenia	13 577	17 272
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 700	3 239
g)	pozostałe koszty rodzajowe	6 941	8 089
-	koszty podróży służbowych	2 832	2 671
-	reklama	0	0
-	reprezentacja	58	106
-	koszty ubezpieczeń majątkowych	4 042	5 301
-	inne koszty	9	11
h)	wartość sprzedanych towarów i materiałów	109	20
	<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>583 783</b>	<b>754 582</b>
	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(49 247)	(64 771)
	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(9 873)	(11 788)
	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>524 665</b>	<b>678 023</b>

Koszty marketingu spółka prezentuje w usługach obcych. W 2013 roku koszty marketingu wyniosły 13.517 tys. zł a w 2012 roku zamknęły się w kwocie 10.964 tys. zł

## Nota 27

27.A	Inne przychody operacyjne	31.12.2012	31.12.2013
a)	<b>Rozwiązanie rezerw</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	na sprawy sądowe	0	0
-	na koszty prowizji	0	0
b)	<b>Pozostałe</b>	<b>741</b>	<b>385</b>
-	pozostałe przychody	0	0
-	wartość refakturowanych towarów i usług	460	13
-	umorzenia przedawnionych należności	84	122
-	Inne	77	68
-	kary i grzywny	120	3
-	Odszkodowania	0	179
-	Karty stałego klienta	0	0
-	rozwiązanie odpisów na aktywa	0	0
	<b>Razem</b>	<b>741</b>	<b>385</b>

## Nota 28

28.A	Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2012	31.12.2013
a)	utworzenie rezerw	26	175
-	na sprawy sądowe (należności)	0	0
-	na urlopy	26	175
b)	Pozostałe w tym:	1 160	1 851
	Opłaty sądowe	42	276
-	Darowizny	0	0
-	umorzenia i przedawnione należności	181	345
-	reklamacje	149	208
-	naprawy powypadkowe	157	4
-	kary i grzywny	100	50
-	wartość refakturowanych towarów i usług w cenie zakupu	460	13
-	inne	71	91
	<b>Razem</b>	<b>1 186</b>	<b>1 162</b>



## Nota 29

29.A	Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	31.12.2012	31.12.2013
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	od pozostałych jednostek	0	0
	<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

29.B	Przychody finansowe z tytułu odsetek	31.12.2012	31.12.2013
a)	z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	od pozostałych jednostek	691	1 435
-	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
-	od pozostałych jednostek	691	1 435
	<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>691</b>	<b>1 435</b>

**Rok 2013**

Odsetki w kwocie 1.435 tys. zł zawierają rozliczenie dyskonta w kwocie 652 tys. zł od sprzedaży udziałów wynikających z umowy sprzedaży udziałów Rainbow Tours Ukraina w 2009 roku

**Rok 2012**

Odsetki w kwocie 691 tys. zł zawierają rozliczenie dyskonta w kwocie 309 tys. zł od sprzedaży udziałów wynikających z umowy sprzedaży udziałów Rainbow Tours Ukraina w 2009 roku.

29.c	Inne przychody finansowe	31.12.2012	31.12.2013
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	0
-	różnice kursowe zrealizowane	0	0
-	pozostałe (instrumenty finansowe)	6	0
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0
	<b>Razem</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

## Nota 30

30.A	Koszty finansowe z tytułu odsetek	31.12.2012	31.12.2013
a)	od kredytów i pożyczek	360	50
	dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
	dla jednostek zależnych	0	0
-	dla jednostek współzależnych	0	0
-	dla jednostek stowarzyszonych	0	0
-	dla znaczącego inwestora	0	0
-	dla jednostki dominującej	0	0
-	dla innych jednostek	360	50

b)	pozostałe odsetki	11	12
-	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
-	od pozostałych jednostek	11	12
	<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>371</b>	<b>62</b>

<b>30.B</b>	<b>Inne koszty finansowe</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	0
-	różnice kursowe zrealizowane	0	0
-	koszty gwarancji	310	847
	<b>Razem</b>	<b>310</b>	<b>847</b>

### Nota 31 - ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

W 2012 roku w wyniku sprzedaży udziałów spółki Traveltech sp. z o.o. wystąpił zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 137.717,83 zł wynikający z nadwyżki otrzymanych przychodów ze sprzedaży w kwocie 586.460,83 zł i kosztu nabycia udziałów w kwocie - 448.743,00 zł.

W 2013 roku wyniku sprzedaży udziałów spółki TravelOVO sp. z o.o. wystąpiła strata ze zbycia inwestycji w kwocie 464 530,00 zł.

### Nota 32

<b>32.A</b>	<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
1	Losowe	0	0
2	Pozostałe	0	0
<b>3</b>	<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Nota 33

<b>33.A</b>	<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
1	Losowe	0	0
2	Pozostałe	0	0
<b>3</b>	<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Nota 34

<b>34.A</b>	<b>ROZLICZENIE RÓŻNIC MIĘDZY WYNIKIEM BRUTTO, A PODSTAWĄ OPODATKOWANIA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>I.</b>	<b>Przychody ogółem</b>	<b>597 216</b>	<b>779 619</b>
1.	Zmiana stanu produktów (+ / -)	0	0
2.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	0	0
3.	Korekta podatkowa przychodów	(990)	(1 226)
a	zwiększenia przychodów podatkowych		
b	zmniejszenia przychodów podatkowych (-)	(990)	(1 226)
<b>II.</b>	<b>Przychody podatkowe</b>	<b>596 226</b>	<b>778 393</b>
<b>III.</b>	<b>Koszty ogółem</b>	<b>591 581</b>	<b>765 452</b>
1.	Zmiana stanu produktów (+ / -)	0	0
2.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
3.	Korekty podatkowe kosztów uzyskania przychodów	(2 690)	(2 326)
a	zwiększenia kosztów podatkowych	0	199
b	zmniejszenia kosztów podatkowych (-)	(2 690)	(2 525)
<b>IV.</b>	<b>Koszty podatkowe</b>	<b>588 891</b>	<b>763 126</b>
<b>V.</b>	<b>Dochód / Strata (II-IV)</b>	<b>7 335</b>	<b>15 267</b>
<b>VI.</b>	<b>Dochody (przychody) wolne i odliczenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	Dochody (przychody) wolne (-)	0	0
b	Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	0	0
<b>VII.</b>	<b>Kwoty zwiększające podstawę opodatkowania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	Kwota odliczonych wydatków inwestycyjnych	0	0
b	Utrata prawa do zwolnienia - kwota dochodu	0	0
<b>VIII</b>	<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>7 335</b>	<b>15 267</b>
<b>IX</b>	<b>Stawka obowiązująca w roku podatkowym</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
X	Kwota podatku wg obowiązującej stawki	1 394	2 901
a	Odliczenia od podatku (-)		
b	Podatek doch. o którym mowa w art.25 ust.11-16 (+)		
<b>XI</b>	<b>Należny podatek dochodowy za rok obrotowy wg CIT -8</b>	<b>1 394</b>	<b>2 901</b>
XII	Utworzone rezerwy na dodatnie różnice przejciowe (+)	(47)	2
XII	Utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku (-)	(86)	75
<b>XIV</b>	<b>Wynik finansowy brutto wg rachunku zysków i strat (+ / -)</b>	<b>5 635</b>	<b>14 167</b>
XV	Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat łącznie z pozostałymi obciążeniami wyniku brutto	1 261	2 978
<b>XV</b>	<b>Wynik finansowy netto (+ / -)</b>	<b>4 374</b>	<b>11 189</b>

<b>34.B</b>	<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>1.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 635</b>	<b>14 167</b>
<b>2.</b>	<b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>		
<b>a</b>	<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu</b>	<b>1 700</b>	<b>1 100</b>
-	Wydatki NKUP	2 690	2 525
-	Koszty podatkowe niezaliczone do rachunkowych	0	-199
-	Odpis aktualizujący na należności	0	0
-	Przychody wyłączone z opodatkowania	-990	-1 226
-	Odsetki od nieterminowych wpłatn zob budżetowych	0	0
-	zmiana stanu produktów (zwiększenie)	0	0
<b>6.</b>	<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>7 335,00</b>	<b>15 267,00</b>
<b>7.</b>	<b>Podatek dochodowy według stawki %</b>	<b>19%</b>	<b>19%</b>
<b>8.</b>	<b>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</b>	<b>1 394</b>	<b>2 901</b>
<b>9.</b>	<b>Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>		
<b>10.</b>	<b>wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 394</b>	<b>2 901</b>
<b>11.</b>	<b>dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny</b>		
<b>12.</b>	<b>dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy</b>		

<b>34.C</b>	<b>Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-133	77
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0	0
-	inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
-	<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>-133</b>	<b>77</b>

Nota 35 - Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) – nie wystąpił

Nota 36 - Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności – spółka nie dokonuje wyceny metodą praw własności

Nota 37 : Sposób podziału zysku

Zarząd proponuje wypracowany zysk za rok 2013 w kwocie 11.188.839,90 zł podzielić w następujący sposób:

1. Kwotę do 5.031.383,70 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy,
2. Pozostałą kwotę po uwzględnieniu kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy przekazać na kapitał zapasowy tj. 6.157.456.20 zł

Nota 38 - Zysk na 1 akcję

<b>Rok</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Zysk netto	4 374 448,92	11 188 839,90
Ilość akcji	14 552 000,00	14 552 000,00
Rozwodniona ilość akcji	14 552 000,00	14 552 000,00
Wartość księgowa na jedną akcję	0,30	0,77
Rozwodniona wartość	0,30	0,77

## Dodatkowe noty objaśniające

### 1. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność spółki z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Zarząd zgodnie z wcześniejszymi założeniami kieruje się polityką niwelowania różnic wynikających z sezonowości oferowanych usług kreując nowe kierunki zimowych wyjazdów egzotycznych i narciarskich. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do 2013 roku.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 2013

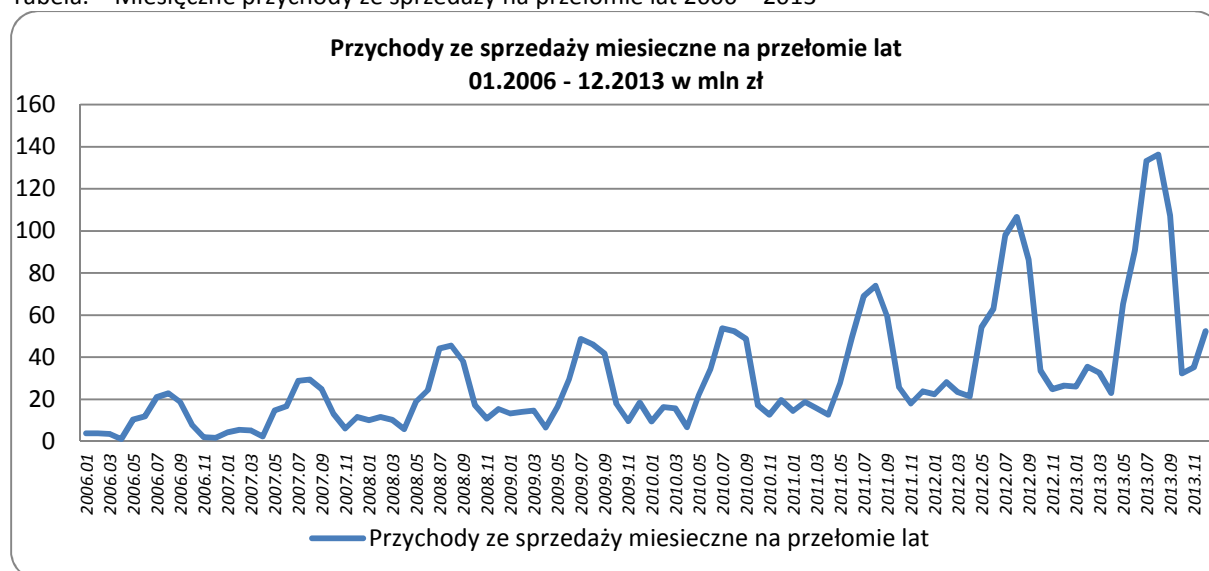


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 - 2013

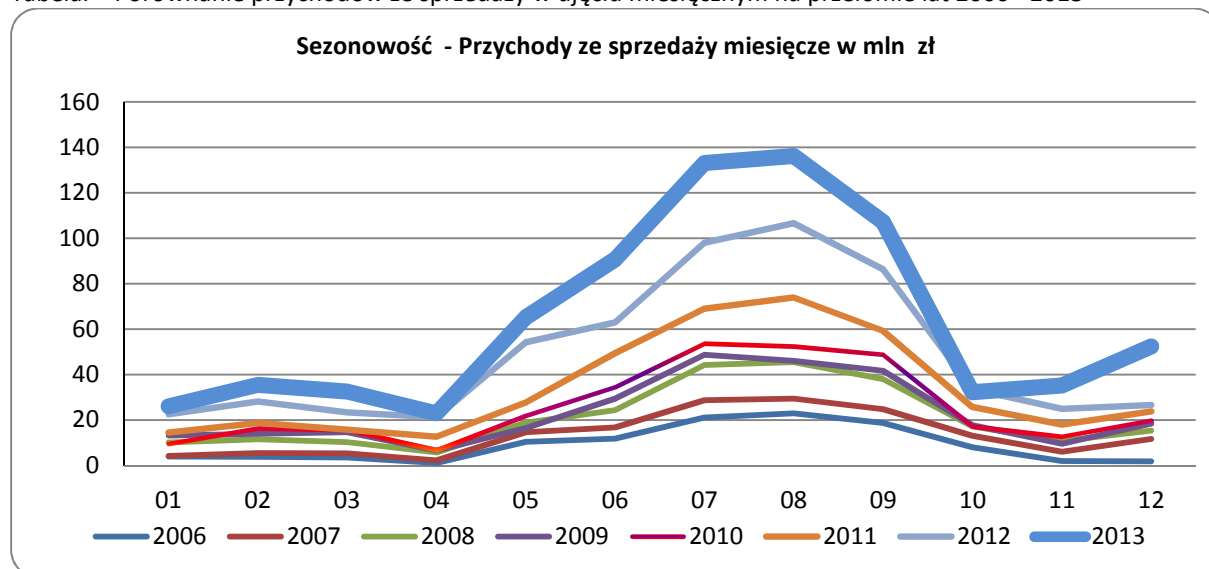
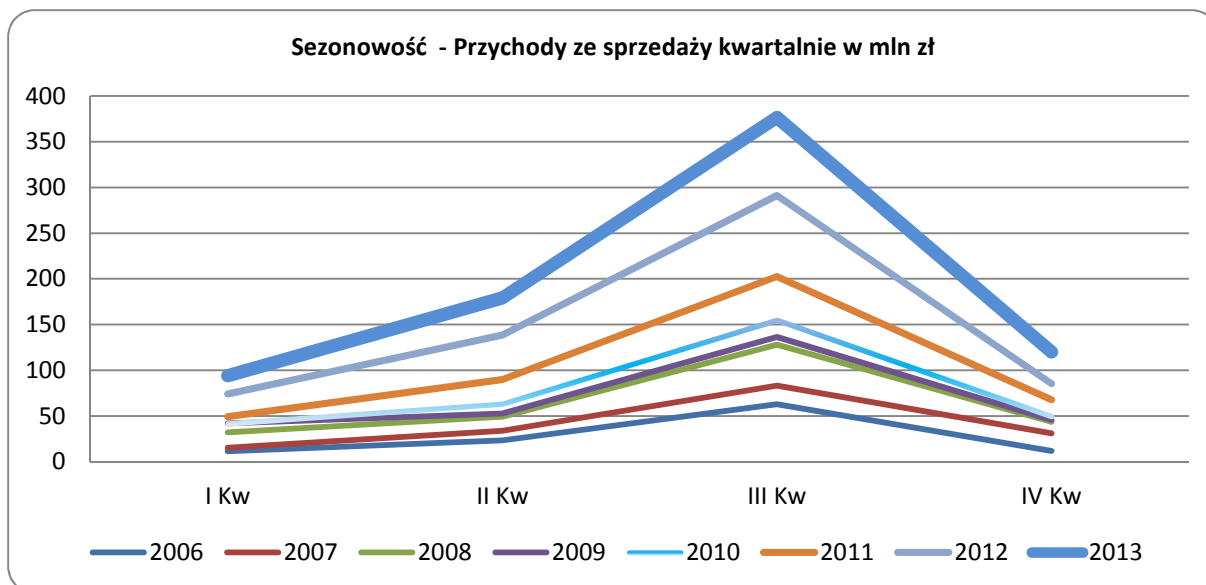


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2012



## 2. Informacja o instrumentach finansowych

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiada następujące instrumenty finansowe:

- a. pożyczki udzielone i należności własne,
- b. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – udziały w innych podmiotach,
- c. zobowiązania finansowe.

### a. Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym:

- ABC Świat Podróży sp. z o.o. – kwota pożyczki 5.048 tys. zł
- Bee & Free sp. z o.o. – kwota pożyczki 5.048 tys. zł
- Portal turystyczny sp. z o.o. – kwota pożyczki 5.048 tys. zł
- Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o. - kwota pożyczki 5.048 tys. zł

W poniższej tabeli wykazano zmiany stanu pożyczek udzielonych spółkom zależnym:

Nazwa pozycji	Stan na początek roku	Zwieszenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>3 426</b>	<b>944</b>	<b>3 426</b>	<b>0</b>
Bee&Free	2 482	0	2 482	0
Travelovo	944	944	944	0
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>20 192</b>	<b>0</b>	<b>20 192</b>
ABC Świat Podróży	0	5 048	0	5 048
Bee&Free	0	5 048	0	5 048
Portla Turystyczny	0	5 048	0	5 048
Rainbow Tours Biuro Podróży	0	5 048	0	5 048
<b>Suma końcowa</b>	<b>3 426</b>	<b>21 136</b>	<b>3 426</b>	<b>20 192</b>

Udzielenie pożyczek spółkom zależnym, wykazanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku było podyktowane uzyskaniem bardziej korzystnego oprocentowania w banku.

### b. Należności własne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w aktywach spółki wykazano kwotę 2.411 tys. zł stanowiącą należność z tytułu sprzedaży udziałów spółki Rainbow Tours Ukraina. Kwota należności zgodnie umową sprzedaży wyniosła 8.400 tys. zł. Spłatę tej należności rozłożono na okres 5 lat począwszy od 2010

roku. Ponieważ należność przekracza standardowy okres operacyjny spółka uznała, iż kwota należności zawiera element finansowania. Na dzień wprowadzenia tego instrumentu do ksiąg rachunkowych ustalono dyskonto od tej należności i skorygowano bilansowy stan należności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kwota należności została zaprezentowana według poniższej prezentacji:

Nazwa pozycji	Stan na początek roku	Zwieszenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
<b>Prezentacja bilansowa</b>				
Należności długoterminowe	2 160	0	2 160	0
Należności krótkoterminowe	2 674	2 160	2 423	2 411
Kwota główna	3 326	2 160	1 771	3 715
Dyskonto	-652	0	652	0
<b>Rozliczenie spłat</b>				
Należność ogółem	5 486	0	3 075	2 411

W trakcie 2013 roku spółka rozliczyła dyskonto w przychody odsetkowe w kwocie 652 tys. zł

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W pozycji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujęto długoterminowe aktywa finansowe – udziały w innych jednostkach. Pozycja bilansowa w całości dotyczy udziałów w podmiotach powiązanych. Szczegółowy podział i stan tych aktywów przedstawia poniższa tabela w wartościach brutto bez odpisów aktualizujących (w tys. zł).

	Portal Turystyczny Sp. z o.o. (podmiot zależny)	Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o. (podmiot zależny)	Bee&Free sp. z o.o. (podmiot zależny)	Travelovo Sp. z o.o. (podmiot zależny)	ABC Świat Podróży Sp. z o.o. (podmiot zależny)	Razem
<b>Wartość na BO</b>	<b>130</b>	<b>550</b>	<b>3 283</b>	<b>465</b>	<b>9 295</b>	<b>13 723</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70</b>
- z tytułu zakupu lub zwiększenia kapitału	70	-	-	-	-	70
- z tytułu konwersji wierzytelności	-	-	-	-	-	0
- z tytułu prezentacji wg ceny nabycia	-	-	-	-	-	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>465</b>	<b>0</b>	<b>465</b>
- z tytułu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	465
- z tytułu sprzedaży	-	-	-	465	-	0
<b>Wartość na BZ</b>	<b>200</b>	<b>550</b>	<b>3 283</b>	<b>0</b>	<b>9 295</b>	<b>13 328</b>

Aktywa finansowe – udziały w innych podmiotach nie są przedmiotem publicznego obrotu na żadnym rynku finansowym, dlatego za wartość godziwą tych aktywów przyjęto ich cenę nabycia. Dodatkowo na potrzeby sporządzenia przedmiotowego sprawozdania Spółka przeprowadziła analizę posiadanych inwestycji pod względem utraty wartości aktywów, dla przedstawienia wiarygodnej wyceny posiadanych aktywów.

W spółki ABC Świat Podróży sp. z o.o. oraz Bee & Free sp. z o.o. wypracowały w 2013 roku zysk netto. Ze względu na osiągnięte wyniki finansowe spółek zależnych dokonano stosownych obliczeń co do testu na utratę wartości.

Analizy wykazały, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących. Na wyniki spółek zależnych w 2013 roku wpłynęły przede wszystkim znacząca poprawa sytuacji na rynku turystycznym.

Jako podstawę dokonanych szacunków przyjęto okres zwrotu z inwestycji obliczany jako NPV z szacowanych przepływów pieniężnych z dyskontem na poziomie 6,5%. Stopę dyskonta przyjęto na bazie alternatywnych źródeł finansowania – WIBOR 3M plus marża banku. Z analizy trendu i średnich marż bankowych uzyskano wartość 6,5%.

Zmianę stanu wszystkich aktywów finansowych przedstawia poniższa tabela ( w tys. zł)

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne		Razem
		Obligacje	Pożyczki	
<b>BO</b>	<b>13 723</b>	<b>0</b>	<b>3 427</b>	<b>17 150</b>
Zwiększenia	70	0	20 000	20 070
Zmniejszenia	465	0	3 427	3 892
<b>BZ</b>	<b>13 328</b>	<b>0</b>	<b>20 000</b>	<b>33 328</b>
Odpisy aktu al.	0	0	0	0
<b>BZ po odpisach,</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
w tym:	0	0	0	0
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	0	0

### c. Zobowiązania finansowe

W skład zobowiązań finansowych Spółki wchodzi zobowiązanie z tytułu krótkoterminowego kredytu bankowego.

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

W dniu 13 listopada 2013 roku spółka podpisała aneks do umowy linii wielocelowej zwiększając kwotę linii o 4.000 tys. zł, do łącznej kwoty 9.500 tys. zł. Umowa linii, zgodnie z nowym aneksem obowiązuje do 14 listopada 2017 roku. Dodatkowo w dniu 13 listopada 2013 roku spółka podpisała Umowę Linii Gwarancyjnej. Limit wynosi 4.000 tys. zł. Umowa linii obowiązuje do 30 października 2015 roku. Oprocentowany jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M , marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka wykorzystywała kredyt w ramach opisanego limitu w wysokości 1 tys. zł

- **Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym,**

Wysokość linii kredytowej wynosi 4.000 tys. zł. Jest to kredyt krótkoterminowy udzielony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, oprocentowany według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M , marża podstawowa na poziomie rynkowym. Umowa linii obowiązuje do 27 października 2013 roku. Spółka nie aneksowała Umowy, co oznacza że umowa kredytu uległa rozwiązaniu.

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

W dniu 9 listopada 2012 roku spółka podpisała aneks linii wielocelowej zwiększający kwotę limitu. Nowy limit wynosi 10.000 tys. zł. W ramach limitu spółka posiada kredyt rewolwingowy w wysokości 5.500 tys. zł oraz z limitu kredytu odnawialnego w kwocie 4.500 tys. zł, a w ramach tego limitu spółka może ubiegać się o wystawienie gwarancji bankowych w kwocie w kwocie 500 tys. zł. Spłata całkowita kredytu rewolwingowego upłynęła w dniu 31 maja 2013 roku, zaś limitu kredytu odnawialnego obowiązywał do dnia 30 maja 2014 roku.

W dniu 26 listopada 2013 roku spółka podpisała aneks nr 8 linii wielocelowej. Limit wynosi 4.500 tys. zł. W ramach limitu spółka może zaciągać kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. zł i ubiegać się o wystawienie gwarancji bankowych w kwocie w kwocie 1.000 tys. zł. Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystywanego limitu w formie produktów nie może przekroczyć kwoty w PLN 4.500 tys. zł Spłata całkowita kredytu upływa w dniu 2 grudnia 2014 roku, Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu.

- **Getin - kredyt inwestycyjny**

Kredyt dotyczy zakupu samochodu osobowego. Umowa kredytu obowiązuje do 31 maja 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan kredytu wynosi 25 tys. zł

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

W dniu 21 marca 2013 roku spółka podpisała Umowę linii gwarancyjnej. Limit wynosił 11.500 tys. zł. W dniu 20 sierpnia 2013 roku kwota linii została zwiększona o 2.000 tys. zł do kwoty 13.500 tys. zł.



Umowa obowiązuje w ciągu roku od dnia podpisania tj. do 20 marca 2014 roku i została przedłużona na okres kolejnego roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka wykorzystała limit w łącznej kwocie 4.678 tys. zł.

Zmianę stanu wszystkich zobowiązań finansowych przedstawia poniższa tabela ( w tys. zł)

	Zobowiązania finansowe		Razem
	Kredyt bankowy	Umowy leasingowe	
BO	56	0	56
Zwiększenia	485	0	485
Zmniejszenia	515	0	515
BZ, w tym:	26	0	26
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	26	0	26

### 3. 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 pochodnych umożliwiające dokonywanie transakcji operacji pochodnych. Spółka wykorzystując instrumenty pochodne do zabezpieczania przyszłych przepływów walutowych poprzez zawieranie operacji forwardowych.

Wartość limitów skarbowych zaprezentowano w poniższej tabeli:

Bank	Rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
Millennium Bank S.A.	limit transakcyjny	10 000 000,00	2014-03-20
BOŚ S.A.	limit transakcyjny	14 000 000,00	2014-11-26
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	12 000 000,00	2014-10-24

Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN.

Data wykonania kontraktu	Kwota waluty USD	Ekwiwalent w PLN w momencie realizacji transakcji
Razem	11 000 000,00	33 556 750,00

Data wykonania kontraktu	Kwota waluty EUR	Ekwiwalent w PLN w momencie realizacji transakcji
Razem	3 000 000,00	12 220 200,00

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

Spółka w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących z firmą Rainbow Tours S.A. W 2103 roku Emitent zlecił wystawienie gwarancji poza posiadanymi limitami. W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2013 roku. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2013 roku.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
Millennium Bank S.A.	4 678 461,10
BOŚ S.A.	1 022 000,00
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 063 899,28
Razem	6 764 360,38

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

Emitent podpisał w dniu 30 lipca 2013 roku Umowę pomiędzy Spółką a Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”), dotyczącej udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej ("Gwarancja") w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 o usługach turystycznych (Dz.U. Nr 133 poz. 844, z późn. zm.) w zakresie:

- a. pokrycia kosztów powrotu klientów biura (Zobowiązanego) do kraju, gdy Zobowiązany (Rainbow Tours SA) wbrew obowiązкови nie zapewnia tego powrotu,
- b. pokrycia zwrotu wpłat wniesionych przez klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours SA) tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, w przypadku 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, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta wynosi 70.288.493,92 PLN (siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt dwa grosze), co stanowi równowartość 17.282.214,33 EURO (siedemnastu milionów dwustu osiemdziesięciu dwóch tysięcy dwustu czternastu euro i 33 eurocentów), przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2013 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,0671 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2013 z dnia 2 stycznia 2013 roku.

Gwarancja zabezpieczać będzie spłatę roszczeń powstałych wskutek zaistnienia zdarzeń, o których mowa w pkt 1 lit. a), lit. b) i lit c) powyżej, powstałych z umów o świadczenie usług turystycznych zawartych przez Rainbow Tours SA w okresie od dnia 17 września 2013 roku do dnia 16 września 2014 roku.

### **Weksle własne wystawione przez spółkę Rainbow Tours S.A.**

Zarząd spółki Rainbow Tours S.A. wystawie weksle „in blanco”, które są zabezpieczeniem produktów kredytowych w Banku Ochrony Środowiska S.A.. Szczegółowe informacje zawarto poniżej:

- a. Weksel nr 1 zabezpiecza Linie wielocelową S/53/10/2011/1245/K, na kwotę 9.500.000,00 PLN. Egzekucja 60 miesięcy licząc od dnia rozwiązania Umowy ,tj. do 14.11.2022 roku, kwota egzekucji 23.750.000,00 zł.
- b. Weksel nr 2 zabezpiecza gwarancję wystawioną w ramach Linii wielocelowe S/53/10/2011/1245/K. kwota wystawionej gwarancji wynosi 1.000.000,00 PLN ważna do 30 września 2014 roku.
- c. Weksel nr 3 zabezpiecza - Linie gwarancyjna S/117/08/2013/1245/K, na kwotę 4.000.000,00 PLN/ Egzekucja 60 miesięcy licząc od dnia rozwiązania Umowy ,tj. do 30 października 2020 roku. Kwota egzekucji 6.000.000,00 zł.
- d. Weksel nr 4 zabezpiecza gwarancję wystawioną w ramach Linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K, na kwotę gwarancji 22.000,00 PLN, która jest ważna do 10 grudnia 2014,
- e. Weksel nr 5 zabezpiecza gwarancję wystawioną w ramach Linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K, na kwotę gwarancji 500.000,00 USD, która jest ważna do 30 listopada 2014 roku
- f. Weksel nr 6 zabezpiecza wierzytelności wynikające z zawartych transakcji w ramach Limit FX Forward w kwocie 14.000.000,00 zł., który ważny do 26 listopada 2014, Egzekucja do 27 listopada 2017 roku. Kwota egzekucji 35.000.000,00 zł.

Emitent podpisał w dniu 30 lipca 2013 roku Umowę pomiędzy Spółką a Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”), dotyczącej udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”). Zabezpieczeniem niniejszej umowy gwarancji jest weksel „in –blanco” wystawiony przez firmę

Rainbow Tours dla TUIR Europa S.A. Zgodnie z deklaracją wekslową Ubezpieczyciel może wypełnić wystawiony weksel in – blanco do kwoty 70.288.493,92 PLN (siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt dwa grosze).

#### 4. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

#### 5. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności

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

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności w 2013 roku (w tys.)

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2013-31.12.2013	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	581 170	188 243	714	770 127
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-496 394	-181 021	-608	-678 023
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	84 776	7 222	106	92 104
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-60 472	-3 979	-320	-64 771
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-9 451	-1 685	-652	-11 788
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			385	385
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-2 025	-2 025
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>14 853</b>	<b>1 558</b>	<b>-2 506</b>	<b>13 905</b>

Tabela. Przychody i wyniki przypadające na segmenty działalności w 2012 roku (w tys.)

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2012-31.12.2012	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	412 423	160 316	16 205	588 944
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-356 779	-153 866	-14 020	-524 665
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	55 644	6 450	2 185	64 279
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-45 332	-3 345	-570	-49 247
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-7 673	-1 710	-491	-9 874
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			741	741
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-1 386	-1 386
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 639</b>	<b>1 395</b>	<b>480</b>	<b>4 514</b>

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

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

a) wyceniane według wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, w zależności od tego, która z nich jest niższa. Amortyzacja takich aktywów powinna zostać zaprzestana; oraz

b) prezentowane oddzielnie w bilansie, zaś wyniki działalności zaniechanej były prezentowane oddzielnie w rachunku zysków i strat.

W 2013 roku należy uznać sprzedaż jednostki Travelovo sp. z o.o. za działalność zaniechaną. Na mocy postanowień umowy sprzedaży udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością ("Umowa Sprzedaży Udziałów") z dnia 25 października 2013 roku, Spółka zbyła wszystkie posiadane dotychczas przez Spółkę, 495 udziałów o łącznej wartości nominalnej 49.500 zł w spółce zależnej, wchodzącej dotychczas w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. w Travelovo sp. z o.o. osobie fizycznej, stanowiących 99% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Travelovo;

Zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży Udziałów Spółka zbyła na rzecz Kontrahenta wszystkie posiadane dotychczas przez Spółkę, 495 udziałów w Travelovo za cenę sprzedaży wynoszącą 0,4 tys. PLN; Wynik na działalności zaniechanej został wykazany jako Strata ze zbycia inwestycji w kwocie 465 tys. zł.

## 2. 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.

## 3. 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 2013 roku Spółka poniosła następujące nakłady inwestycyjne:

- zakup prawa własności do nieruchomości – 1.333 tys. zł
- poniesione nakłady budowlane na nowe lokalizacje biur sprzedaży 185 tys. zł
- zakupione środki transportu 230 tys. zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia i pozostałe środki trwałe 132 tys. zł.
- zakup praw do znaku słowno-graficznego Triada – 30 tys. zł

Spółka nie poniosła nakładów związanych z ochroną środowiska.

### Planowane nakłady inwestycyjne

W 2014 r. Spółka planuje ponieść następujące nakłady inwestycyjne:

- uruchomienie kolejnych biur obsługi klienta – ok. 500 tys. zł,

Profil spółki nie wymaga ponoszenia nakładów związanych z ochroną środowiska.

## 4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, zarówno emitenta z podmiotami powiązаныmi jak i wzajemne transakcje podmiotów powiązanych przedstawiają dwie poniższe tabele.

Tabela. Stan wspólnych należności i zobowiązań z pozostałych rozrachunków na dzień 31 grudnia 2013 roku (w tys. zł)

Należności	ABC	Bee Free	RT Biuro Podróży	Portal Turystyczny	Razem
<b>RainbowTours SA</b>	<b>5 090</b>	<b>12 922</b>	<b>5 048</b>	<b>5 048</b>	<b>28 108</b>
Pożyczki udzielone - Kapitał	5 000	5 000	5 000	5 000	20 000
Pożyczki udzielone - odsetki	48	48	48	48	192
należności	42	7874			7 916
<b>Razem</b>	<b>5 090</b>	<b>12 922</b>	<b>5 048</b>		<b>28 108</b>

Zobowiązania	ABC	Bee Free	RT Biuro Podróży	Portal Turystyczny	Razem
<b>RainbowTours SA</b>	<b>-363</b>	<b>0</b>	<b>-679</b>	<b>0</b>	<b>-1 042</b>
zobowiązania handlowe	-363		-679		-1 042
zobowiązania inne					0
<b>Razem</b>	<b>-363</b>	<b>0</b>	<b>-679</b>	<b>0</b>	<b>-1 042</b>

Tabela. Stan wspólnych należności i zobowiązań z pozostałych rozrachunków na dzień 31 grudnia 2012 roku (w tys. zł)

Należności	ABC	Bee Free	Portal Turystyczny	Travelovo	Razem
<b>RainbowTours SA</b>	<b>714</b>	<b>12 955</b>	<b>1</b>	<b>944</b>	<b>14 614</b>
Należności	714	10 473	1		11 188
Pożyczka udzielona		2 483		944	3 427
<b>Razem</b>	<b>714</b>	<b>12 956</b>	<b>1</b>	<b>944</b>	<b>14 615</b>

Zobowiązania	ABC	Bee Free	RT Biuro Podróży	Travelovo	Razem
<b>RainbowTours SA</b>	<b>-381</b>	<b>-544</b>	<b>-4</b>	<b>-903</b>	<b>-1 832</b>
Zobowiązania	-381	-544	-4	-903	-1 832
<b>Razem</b>	<b>-381</b>	<b>-544</b>	<b>-4</b>	<b>-903</b>	<b>-1 832</b>

Tabela. Stan wspólnych przychodów i kosztów dokonanych w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku (w tys. zł)

Sprzedaż	ABC	Bee Free	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Razem
<b>RainbowTours SA</b>					
Sprzedaż produktów	106	49 834	1	1	49 942
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	0	0
Przychody finansowe	48	48	48	48	192
<b>Razem</b>	<b>154</b>	<b>49 882</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>50 134</b>

Zakup	ABC	BEE FREE	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Razem
<b>RainbowTours SA</b>					
koszt własny	0	0	0	0	0
koszty sprzedaży	1 388	717	0	195	2 300
koszty zarządu	0	0	4	0	4
rozliczenia międzyokresowe czynne	0	0	0	914	914
<b>Razem</b>	<b>1 388</b>	<b>717</b>	<b>4</b>	<b>1 109</b>	<b>3 218</b>

Tabela. Stan wspólnych przychodów i kosztów dokonanych w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku (w tys. zł)

Sprzedaż	ABC	Bee Free	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Travelovo	Razem
<b>RainbowTours SA</b>	<b>188</b>	<b>13 769</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>13 975</b>
sprzedaż produktów	183	13 580	6	6	6	13 781
Pozostałe przychody operacyjne	5	189				194
<b>Razem</b>	<b>188</b>	<b>13 769</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>13 975</b>

Zakup	ABC	BEE FREE	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Travelovo	Razem
<b>RainbowTours SA</b>	<b>2 387</b>	<b>539</b>	<b>12</b>	<b>109</b>	<b>2 538</b>	<b>5 585</b>
Koszt własny		539		0		539
koszty sprzedaży	967	0	12		1 323	2 302
Koszty sprzedaży				109		109
RMK					1 215	1 215
ST i WNIP	1 420	0				1 420
<b>Razem</b>	<b>2 387</b>	<b>539</b>	<b>12</b>	<b>109</b>	<b>2 538</b>	<b>5 585</b>

**5. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

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

**6. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

Pracownicy	2013	2012
fizyczni	1	1
umysłowi	296	277
<b>Razem</b>	<b>297</b>	<b>277</b>

**7. 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****a. Wynagrodzenia Zarządu wypłacone w 2013 r. w tys. zł**

Tytuł wypłaty	Z tytułu umowy o pracę w RT SA		Z tytułu pełnienia funkcji Zarządu w RT SA		Nagrody w RT SA		Razem	
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
Baszczyński Grzegorz	169 632	155 496	135 900	124 575	119 834	119 834	425 366	399 905
Czapla Tomasz	144 972	132 891	123 672	113 366	108 863	108 863	377 507	355 120
Talarek Remigiusz	144 972	132 891	123 672	113 366	108 863	108 863	377 507	355 120
<b>Razem</b>	<b>459 576</b>	<b>421 278</b>	<b>383 244</b>	<b>351 307</b>	<b>337 560</b>	<b>337 560</b>	<b>1 180 380</b>	<b>1 110 145</b>

**b. Wynagrodzenia Zarządu wypłacone w 2012 r. w tys. zł**

Tytuł wypłaty	Z tytułu umowy o pracę w RT SA		Z tytułu pełnienia funkcji Zarządu w RT SA		Nagrody w RT SA		Razem	
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
Baszczyński Grzegorz	92 988	84 472	129 025	127 650			222 013	212 122
Czapla Tomasz	81 243	74 162	117 392	116 136			198 635	190 298
Talarek Remigiusz	81 243	74 162	117 392	116 136			198 635	190 298
<b>Razem</b>	<b>255 474</b>	<b>232 796</b>	<b>363 809</b>	<b>359 922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>619 283</b>	<b>592 718</b>

**c. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej wypłacone w 2013 r. w tys. zł**

Osoba	Należne	Wypłacone
Kubica Grzegorz		12 000
Niewiadomski Paweł		12 000
Pietras Paweł		12 000
Stępień-Andrzejewska Joanna		12 000
Walczak Paweł		18 000
<b>Razem</b>	<b>66 000</b>	<b>60 500</b>

**d. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej wypłacone w 2012 r. w tys. zł**

Osoba	Należne	Wypłacone
Kubica Grzegorz	9 000	8 000
Niewiadomski Paweł	9 000	8 000
Pietras Paweł	9 000	8 000
Stępień-Andrzejewska Joanna	9 000	8 000
Walczak Paweł	12 500	11 000
<b>Razem</b>	<b>48 500</b>	<b>43 000</b>

**8. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta, udzielonych przez Emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym, oraz oddzielnie ich małżonkom**

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w księgach Spółki figurują salda należności z tytułu pożyczek udzielonych z ZFŚS w wysokości:

- 54 tys. zł – pożyczkobiorca Tomasz Czapla (Wiceprezes Zarządu).

oraz z tytułu zaliczek:

- 4,5 tys. zł – Tomasz Czapla (Wiceprezes Zarządu).
- 20,0 tys. zł – Grzegorz Baszczyński (Prezes Zarządu).

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

W danych dokonano obciążenia wyniku z lat ubiegłych w kwocie 1.050 tys. zł. Kwota ta dotyczy korekt sprzedaży za okresy poprzednie. Spółka w okresach wcześniejszych nie miała wiedzy o otrzymanych korektach. Stąd zarząd spółki uznał powyższe operacje jako błąd i obciążył wyniki lat ubiegłych.

W dniu 11 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Rainbow Tours S.A. podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podziału zysku (dochodu) netto Spółki za rok obrotowy 2012. Zgodnie z podjętą Uchwałą nr 3 wykazaną stratę z lat ubiegłych w kwocie 1.050 pokryto w całości.

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

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

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

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

**12. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji**

Przedmiotowe sprawozdanie nie wymagało korekty wskaźnikiem inflacji

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

Raport roczny za 2013 rok różni się od uprzednio publikowanych danych. Sprawozdanie za 4 kwartał roku nie zawiera ewentualnych korekt powstałych w wyniku badania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Poniżej zaprezentowano różnice między danymi przekazanymi w raporcie okresowym SQr 4.2013 oraz niniejszym sprawozdaniem finansowym.

## Aktywa:

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Różnica
		2013-12-31	2013-12-31	
		w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych
		Qsr 4.2013	R2013	
1	2	3	4	5
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>22 808</b>	<b>22 921</b>	<b>113</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 723	1 716	-7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 323	7 327	4
III.	Należności długoterminowe	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	13 328	13 328	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	434	550	116
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>130 748</b>	<b>130 879</b>	<b>131</b>
I.	Zapasy	13	13	0
II.	Należności krótkoterminowe	49 068	49 568	500
III.	Inwestycje krótkoterminowe	68 764	68 758	-6
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 903	12 540	-363
	<b>Aktywa razem</b>	<b>153 556</b>	<b>153 800</b>	<b>244</b>

## Pasywa:

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Różnica
		2013-12-31	2013-12-31	
		w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych
		Qsr 4.2013	R2013	
1	2	3	4	5
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>57 210</b>	<b>56 774</b>	<b>-436</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>96 346</b>	<b>97 026</b>	<b>680</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	749	749	0
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	82 722	83 418	696
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12 875	12 859	-16
	<b>Pasywa razem</b>	<b>153 556</b>	<b>153 800</b>	<b>244</b>

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów (wariant porównawczy):

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do	Różnica
		2013-01-01	2013-01-01	
		2013-12-31	2013-12-31	w tys. złotych
		3	4	5
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>769 680</b>	<b>770 127</b>	<b>447</b>
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>753 739</b>	<b>754 582</b>	<b>843</b>
I.	Amortyzacja	909	912	3
II.	Zużycie materiałów i energii	1 996	1 999	3
III.	Usługi obce	720 529	721 366	837
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 685	1 685	
-	podatek akcyzowy			
V.	Wynagrodzenia	17 272	17 272	
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 239	3 239	
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	8 089	8 089	
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20	20	
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>15 941</b>	<b>15 545</b>	<b>-396</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>382</b>	<b>385</b>	<b>3</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 215</b>	<b>2 025</b>	<b>810</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>15 108</b>	<b>13 905</b>	<b>-1 203</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>985</b>	<b>1 636</b>	<b>651</b>
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 374</b>	<b>1 374</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>14 719</b>	<b>14 167</b>	<b>-552</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>			<b>0</b>
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (+/-J)</b>	<b>14 719</b>	<b>14 167</b>	<b>-552</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 977</b>	<b>2 978</b>	<b>1</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			<b>0</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>11 742</b>	<b>11 189</b>	<b>-553</b>



**14. 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**

W 2013 r. Spółka nie dokonywała zmian w prezentacji poszczególnych składników sprawozdania finansowego oraz nie zmieniała zasad polityki rachunkowości. Sporządzone sprawozdanie finansowe jest w pełni porównywalne do roku danych finansowych 2012.

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

W danych za 2012 dokonano obciążenia wyniku z lat ubiegłych w kwocie 1.050 tys. zł. Kwota ta dotyczy korekt sprzedaży za okresy poprzednie. Spółka w okresach wcześniejszych nie miała wiedzy o otrzymanych korektach. Stąd zarząd spółki uznał powyższe operacje jako błąd i obciążył wyniki lat ubiegłych.

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		2012-12-31	2011-12-31
		w złotych	w złotych
1	2	4	3
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>46 523</b>	<b>42 704</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 455	1 455
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-243	-243
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	42 542	38 807
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-555	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 050	-2 702
VIII.	Zysk (strata) netto	4 374	5 387
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0

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

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

**17. Sporządzanie sprawozdania skonsolidowanego**

Emitent sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Konsolidacją za rok 2013 zostaną objęte następujące podmioty:

- Portal Turystyczny Sp. z o.o.
- Rainbow Tours – Biuro Podróży sp. z o.o.
- ABC Świat Podróży Sp. z o.o.
- Bee&Free sp. z o.o.

## 18. Inne informacje

### Inne należności

Spółka posiada należność powstałą w wyniku sprzedaży udziałów w jednostce Rainbow Tours Ukraina. Zgodnie z zawartą umową – należność z tytułu sprzedaży udziałów była rozłożona w miesięcznych ratach począwszy od stycznia 2010 roku do grudnia 2014 roku. Dla celów prezentacji bilansowej w 2012 roku dokonano podziału kwoty należności na część długo – i krótkookresową. Na dzień 31 grudnia 2012 roku należność z tytułu opisanej sprzedaży wykazana jest w aktywach bilansu z podziałem na części długo- i krótkoterminową odpowiednio: 2.674 tys. zł. w pozycji B.II.2c „Inne należności” i 2.160 tys. zł. w pozycji A.III.2 „Należności długoterminowe”.

W bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku pozycji bilansowej Należności długoterminowych nie wykazano ponieważ wszystkie raty spłaty należności przypadają w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, a termin całkowitej spłaty przypada na rok 2014.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku kwota należności przypadająca do spłaty wynosiła łącznie 2.411 tys. zł. w tym wartość rat przeterminowanych wynosiła 251 tys. zł. W I kwartale 2014 roku Emitent otrzymał wpłaty dotyczące lat 2013 i 2014 roku w wysokości 836 tys. zł. Przy uwzględnieniu wpłat dokonanych w 2014 roku pozostała do spłaty należność wynosi 1.575 tys. zł. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie otrzymano innych wpłat poza wymienionymi.

### Polityka w zakresie rozliczania kosztów marketingu

Specyfika rynku turystycznego w Polsce ściśle pokrywa się z okresem letnich miesięcy. Z perspektywy działalności Emitenta proces przygotowania oferty rozpoczyna się już w III kwartale roku poprzedzającego, zaś sprzedaż oferty rozpoczyna się już od 4 kwartału roku kalendarzowego. Właśnie w tym okresie Spółka ponosi zdecydowanie największe wydatki związane z przygotowaniem oferty (druk i dystrybucja katalogów) oraz na działania promocyjno-marketingowe (przygotowanie spotów telewizyjnych i radiowych, koszty emisji w mediach, reklama internetowa, mailingi itp.) Oznacza to, że koszty – szczególnie koszty marketingu takiej oferty – ponoszone są znacznie wcześniej niż księgowo przypisane przychody.

Z perspektywy sprawozdania finansowego wydatki nie obciążają kosztów okresu poniesienia tj. kosztów IV kwartału roku kalendarzowego, lecz są wykazywane w Aktywach Bilansu Spółki, w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych. Zarząd Emitenta przyjął takie rozwiązanie prezentacji tych wydatków ze względu na istotność (materialność) poniesionych wydatków, które dotyczą sprzedaży oferty przyszłego sezonu tj. dotyczą przyszłych przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych.

Zarząd informuje, iż w kalkulacjach produktowych zawarte są planowane koszty marketingu. Podobnie jak w innych branżach moment poniesienia wydatku do momentu odnotowania przychodu ze sprzedaży jest zasadniczo odległy. W odróżnieniu do innych branż Spółka jest w stanie monitorować efektywność poniesionych wydatków marketingowych poprzez analizę poziomów przedsprzedaży oferty na okresy następne. Ze względu na specyfikę branży turystycznej Spółka zawierając umowę o uczestnictwo w imprezie turystycznej monitoruje na bieżąco, jak przeprowadzone kampanie marketingowe efektywnie wpływają na przedsprzedaż oferty z przyszłego sezonu.

Emitent, poza obligatoryjnymi raportami okresowymi, zadeklarował dodatkowo przekazywanie informacji o dokonywanej przedsprzedaży imprez z przyszłych sezonów aby przedstawić akcjonariuszom i rynkowi trendy pokazujące efektywność działań sprzedażowych, które zgodnie z nadrzędnymi zasadami rachunkowości oraz z prawem podatkowym nakazują zaliczenie ich do przychodów spółki w momencie realizacji imprezy. Poniesione uprzednio wydatki marketingowe Spółka rozlicza (alokuje) do kosztów działalności w odpowiednich okresach adekwatnie do przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży tj. realizacji imprez turystycznych. Zarząd spółki przyjął niniejszą politykę rozliczeń kosztów marketingu ze względu na statutowy okres sporządzania sprawozdań finansowych tj. pokrywający się rokiem kalendarzowym.

W przypadku zmiany Statutu Spółki w zakresie rozpoczęcia i zakończenia roku obrotowego spółki, pokrywającego dwa sezony imprez turystycznych tj. sezon Zima rozpoczynający się od 1 listopada do 30 kwietnia roku kalendarzowego oraz sezon lato od 1 maja do 31 października ponoszone wydatki marketingowe odnoszone byłyby do kosztów okresu, którego dotyczą w ramach roku obrotowego, co jest zgodne z MSR / MSSF, które stanowią o momencie zaliczenia wydatków do kosztów działalności.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w Aktywach bilansu w pozycji Czynnych rozliczeń międzyokresowych Spółka wykazała łącznie 5.610 tys. zł kosztów marketingu (katalogi oraz reklama). Kwota 3.957 tys. zł dotyczy wydatków marketingowych poniesionych i wykonanych w 2013 roku. Zarząd spółki zgodnie z przyjętą polityką prezentacji i rozliczenia wydatków marketingowych zaliczy w koszty spółki adekwatnie do realizacji imprez z sezonu Lato 2014.

### **Uzupełnienie informacji do Raportu bieżącego 26/2013 - Zawarcie znaczącej umowy - Umowa o udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej szczegółowych warunków finansowych umowy.**

Spółka przekazuje poniżej szczegółowe warunki finansowe uregulowane przez postanowienia umowy z dnia 30 lipca 2013 roku, zawartej przez Spółkę ze spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Gwarant”), dotyczącej udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego („Beneficjent”).

Zabezpieczeniem przedmiotowej umowy (zabezpieczeniem roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta Gwarancji) były:

- a. kaucja, ustalona w wysokości rynkowej, w łącznej wysokości 3.853.275 zł, tj. kaucja w wysokości 1.817.145 zł (ustanawiana na podstawie odrębnej umowy zawieranej pomiędzy Spółką i Gwarantem) oraz dodatkowo kaucja w wysokości 2.036.130 zł (ustanowiona na mocy umowy ustanowienia kaucji z dnia 14.08.2012 r., stanowiącej jednocześnie zabezpieczenie gwarancji z dnia 14.08.2012 r., obowiązującej w okresie od dnia 17.09.2012 r. do 16.09.2013 r.),
- b. hipoteka na nieruchomościach Zobowiązanego położonych w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270, o wartości 4.234.100 zł, w terminie do dnia 16.10.2015 r.,
- c. weksel własny „in blanco” z klauzulą „bez protestu”.

Wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji została ustalona w wysokości 632.597 zł, płatnej przed wydaniem Gwarancji.

## **19. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 22 lit.d Statutu Spółki oraz § 3 ust.2 lit.c Regulaminu Rady Nadzorczej, w dniu 21 czerwca 2013 roku podjęła uchwałę o wyborze podmiotu do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r. oraz przeglądów jednostkowego półrocznego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku. **Umowa na powyższe usługi została zawarta w dniu 08 sierpnia 2013 r.**

Wybrany Podmiot to:

DGA Audyt Spółka z o.o.

ul. Towarowa 35

61-896 Poznań,

(podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ew. 380).

Podmiot wybrany świadczył następujące usługi:

1. przeprowadzał przegląd śródroczny Rozszerzonego Sprawozdania finansowego zawierający skrócone Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. oraz skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. za I półrocze 2011 oraz,
2. przeprowadzał badanie Sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za 2011 rok oraz,
3. przeprowadzał badanie Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Rainbow Tours S.A. za 2011 rok oraz,

4. przeprowadzał przegląd śródroczny Rozszerzonego Sprawozdania finansowego zawierający skrócone Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. oraz skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. za I półrocze 2012 oraz,
5. przeprowadzał badanie Sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za 2012 rok oraz,
6. przeprowadzał badanie Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Rainbow Tours S.A. za 2012 rok oraz,
7. przeprowadzał przegląd śródroczny Rozszerzonego Sprawozdania finansowego zawierający skrócone Sprawozdanie finansowe spółki Rainbow Tours S.A. oraz skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. za I półrocze 2013 roku.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2013 r.

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 r. – 7,0 tys. netto (wypłacone)
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 r. – 6,0 tys. netto (wypłacone),
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 r. – 18,0 tys. netto (należne),
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r. – 9,0 tys. netto (należne),

Razem wartość usług: 40,0 tys. netto

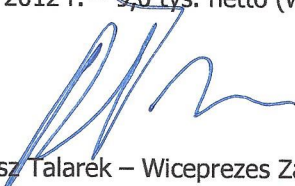
Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2012 r.

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. – 7,0 tys. netto (wypłacone)
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. – 6,0 tys. netto (wypłacone),
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 r. – 18,0 tys. netto (wypłacone), -
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r. – 9,0 tys. netto (wypłacone),

Razem wartość usług: 40,0 tys. netto

**Zarząd Rainbow Tours S.A.**

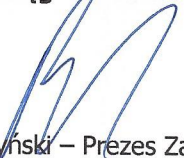
  
Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

  
Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

  
Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, dnia 30 kwietnia 2014 roku

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych**

  
Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

  
Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

  
Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, dnia 30 kwietnia 2014 roku