



**Sprawozdanie Finansowe
Rainbow Tours S.A.
za rok 2014**

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 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	4 kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	770 127	951 459	183 098	227 116
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 905	37 023	3 306	8 838
Zysk (strata) brutto	14 167	37 513	3 368	8 954
Zysk (strata) netto	11 189	30 399	2 660	7 256
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51 831	19 189	12 323	4 580
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 141	14 338	-4 075	3 423
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 087	-4 103	-258	-979
Przepływy pieniężne netto, razem	33 603	29 424	7 989	7 024
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 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	4 kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	4 kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Aktywa, razem	153 800	215 520	37 085	50 564
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	97 026	131 575	23 396	30 869
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	83 418	108 553	20 114	25 468
Kapitał własny	56 774	83 945	13 690	19 695
Kapitał zakładowy	1 455	1 455	351	341
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	2,25	0,19	0,53
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,77	2,25	0,19	0,53
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,90	5,85	0,94	1,37
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,90	5,85	0,94	1,37
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,04	0,35	0,01	0,08

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 31.12.2014 – kurs 4,2623,
 - na 31.12.2013 – kurs 4,1472,
- 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 01.01.2014 do 31.12.2014 – kurs 4,1893
 - od 01.01.2013 do 31.12.2013 – kurs 4,2061

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2014

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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Dla danych prezentowanych w Sprawozdaniu z sytuacji majątkowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

4. Organy Spółki i kierownictwo jednostki

Na dzień 31 grudnia 2014 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

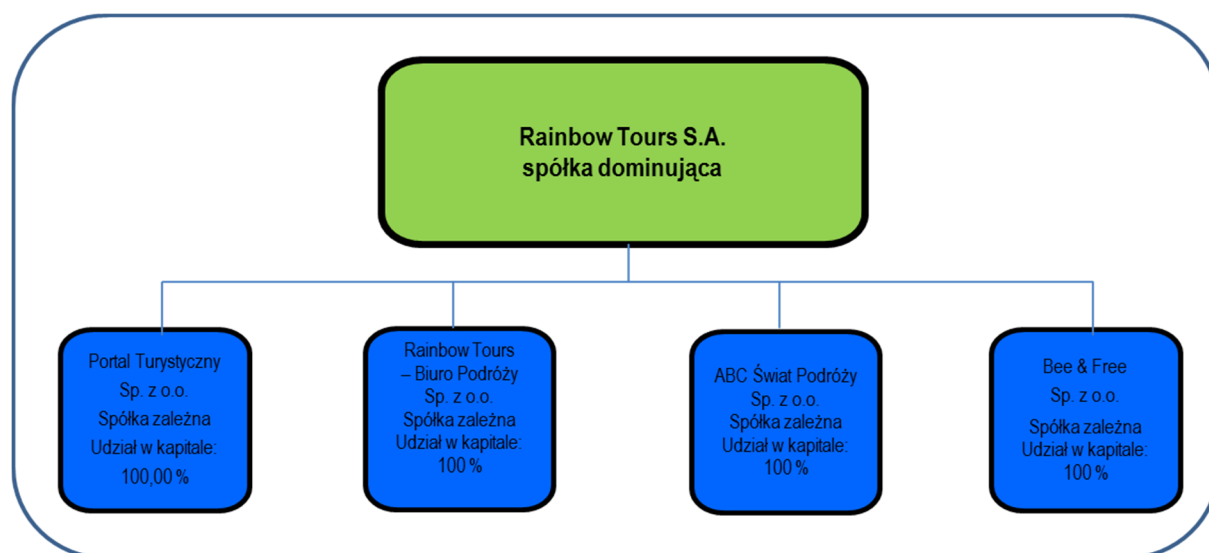
Skład Rady Nadzorczej Spółki w ciągu 2014 roku oraz do dnia przekazania sprawozdania finansowego nie uległ zmianie.

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 2014 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 2014 zostanie sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF. Będzie ono przekazane do publicznej wiadomości 30 kwietnia 2015 r. W trakcie roku 2014 nie 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 2014 i w danych porównywalnych Spółka nie dokonywała zmian w prezentacji poszczególnych składników sprawozdania finansowego.

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

W Sprawozdaniu Finansowym za 2014 rok oraz w danych porównywalnych (za 2013 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 2015 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 ulepszonego 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. W przypadku aktywów niematerialnych o znaczącej wartości i o nieokreślonym okresie użytkowania przeprowadzani się test na utratę wartości. Test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia 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.

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

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.

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 według metody FIFO.

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 straty 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 rezerwowany 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 następujących 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 księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa 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 trwałe 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 trwałe lub wartości niematerialne i prawne na mocy umowy, zgodnie z którą jedna ze stron, zwana dalej „finansującym”, oddaje drugiej stronie, zwanej „korzystającym”, środki trwałe 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 końcową 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 pożyczyć środki niezbędne do zakupu danego składnika aktywów na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach. Końcowa 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

11.20. 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 zero kosztowych transakcji opcyjnych (struktury opcyjne).

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

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

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

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

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

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

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

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

Jeżeli zabezpieczane przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja 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.

11.21. Wpływ zmian standardów i interpretacji MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki

Obowiązujące zmiany standardów i interpretacji MSSF

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Standardy i Interpretacje MSSF opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące

Spółka zamierza przyjąć wymienione poniżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z datą ich wejścia w życie.

- Interpretacja KIMSF 21 - Opłaty publiczne
- Zmiana do MSR 19 - Świadczenia pracownicze - Programy określonych świadczeń: Składki pracowników
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013

Oczekuje się, że zastosowanie powyższych zmian nie będzie miało wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

3.2.1. Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), oczekujące na zatwierdzenie przez UE

- Nowy Standard MSSF 9 - Instrumenty finansowe
- Nowy Standard MSSF 14 - Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe
- Nowy Standard MSSF 15 - Przychody z umów z klientami
- Zmiany do MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 - Wartości niematerialne: Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 - Rolnictwo: Rolnictwo – Rośliny produkcyjne
- Zmiany do MSR 27 - Jednostkowe Sprawozdania Finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym
- Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 - Jednostki Stowarzyszone: Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014
- Zmiany do MSSF 10 - Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 - Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji
- Zmiany do MSR 1 - Prezentacja sprawozdań finansowych: Inicjatywa dotycząca ujawnień

Oczekuje się, że zastosowanie powyższych zmiany standardów i interpretacji MSSF nie będzie miało wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki, jednakże, w momencie początkowego zastosowania nowego standardu MSSF 9 wykonane zostanie przyporządkowanie odpowiednich aktywów finansowych do nowych kategorii instrumentów finansowych.

W momencie początkowego zastosowania, tj. 1 stycznia 2017 roku, wpływ nowego standardu MSSF 15 będzie zależał od specyficznych faktów i okoliczności dotyczących umów z klientami których Spółka będzie stroną.

12. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro

L.p.	Kurs euro NBP	2013	2014
1	Średni na 31.12	4,1472	4,2623
2	Średnia arytmetyczna kursów średnich na koniec każdego miesiąca roku	4,2061	4,1893
3	Minimalny kurs w roku	4,0671	4,0998
4	Maksymalny kurs w roku	4,3432	4,3138

Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		2013-12-31	2014-12-31
		w złotych	w złotych
1	2	2	3
A.	Aktywa trwałe	22 921	25 402
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 716	1 717
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2.	Wartość firmy	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 416	1 242
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	300	475
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 327	8 848
1.	Środki trwałe	7 213	8 044
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	2
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 135	5 870
c)	urządzenia techniczne i maszyny	364	352
d)	środki transportu	952	1 210
e)	inne środki trwałe	760	610
2.	Środki trwałe w budowie	114	635
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	169
III.	Należności długoterminowe	0	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	13 328	13 328
1.	Nieruchomości	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	13 328	13 328
a)	w jednostkach powiązanych	13 328	13 328
–	udziały lub akcje	13 328	13 328
–	inne papiery wartościowe	0	0
–	udzielone pożyczki	0	0
–	inne długoterminowe 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 długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	550	1 509
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	550	1 509
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B.	Aktywa obrotowe	130 879	190 118
I.	Zapasy	13	14
1.	Materiały	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0
4.	Towary	13	14
5.	Zaliczki na dostawy	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	49 568	83 892
1.	Należności od jednostek powiązanych	7 916	6 380
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 916	6 380
–	do 12 miesięcy	7 916	6 380
–	powyżej 12 miesięcy	0	0
b)	inne	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	41 652	77 512
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 195	58 887
–	do 12 miesięcy	27 195	58 887

–	powyżej 12 miesięcy	0	0
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 537	5 319
c)	inne	9 920	13 306
d)	dochodzone na drodze sądowej	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	68 758	83 774
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	68 758	83 774
a)	w jednostkach powiązanych	20 191	5 583
–	udziały lub akcje	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0
–	udzielone pożyczki	20 191	5 583
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	200
–	udziały lub akcje	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0
–	udzielone pożyczki	0	200
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	48 567	77 991
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 136	74 365
–	inne środki pieniężne	28 431	3 626
–	inne aktywa pieniężne	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 540	22 438
	Aktywa razem	153 800	215 520

Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
		2013-12-31	2014-12-31
		w złotych	w złotych
1	2	3	2
A.	Kapitał (fundusz) własny	56 774	83 945
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 455	1 455
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-663	-420
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	45 291	52 035
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-498	476
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VIII.	Zysk (strata) netto	11 189	30 399
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	97 026	131 575
I.	Rezerwy na zobowiązania	749	5 693
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	494
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	437	3 453
–	długoterminowa	12	12
–	krótkoterminowa	425	3 441
3.	Pozostałe rezerwy	234	1 746
–	długoterminowe	0	0
–	krótkoterminowe	234	1 746
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0
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
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	83 418	108 553
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 042	3 143
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 042	3 143
–	do 12 miesięcy	1 042	3 143
–	powyżej 12 miesięcy	0	0
b)	inne	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	82 376	105 410
a)	kredyty i pożyczki	26	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	74 134	90 769
–	do 12 miesięcy	74 134	90 769
–	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	2 856	7 724
h)	z tytułu wynagrodzeń	995	1 068
i)	inne	4 365	5 849
3.	Fundusze specjalne	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12 859	17 329
1.	Ujemna wartość firmy	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	12 859	17 329
–	długoterminowe	0	0
–	krótkoterminowe	12 859	17 329
Pasywa razem		153 800	215 520

Pozycje pozabilansowe

Lp.	Należności warunkowe	31.12.2013	31.12.2014
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	139 248
	Pozycje pozabilansowe, razem	45 787	139 248

Rachunek z całkowitych dochodów - (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do
		2013-01-01	2014-01-01
		2013-12-31	2014-12-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	770 127	951 459
-	od jednostek powiązanych	49 942	54 040
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	770 099	951 435
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	28	24
B.	Koszty działalności operacyjnej	754 582	913 581
I.	Amortyzacja	912	1 014
II.	Zużycie materiałów i energii	1 999	2 257
III.	Usługi obce	721 366	869 242
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 685	1 816
-	podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	17 272	24 248
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 239	4 074
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	8 089	10 914
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20	16
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	15 545	37 878
D.	Pozostałe przychody operacyjne	385	394
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	385	394
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 025	1 249
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	53	95
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	810	626
III.	Inne koszty operacyjne	1 162	528
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	13 905	37 023
G.	Przychody finansowe	1 636	1 587
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
-	od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	1 435	1 587
-	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	201	
	Inne		
H.	Koszty finansowe	1 374	1 097
I.	Odsetki, w tym:	62	28
-	dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji	465	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	847	1 069
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	14 167	37 513
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	14 167	37 513
L.	Podatek dochodowy	2 978	7 114
M.I.	Bieżący	2 901	7 885
M.II.	Odroczony	77	-771
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	11 189	30 399
O.	Inne całkowite dochody		
I	Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(615)	588
II	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	117	(112)
III	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(498)	476
P.	Całkowite dochody netto ogółem	10 691	30 875

Rachunek z całkowitych dochodów - (wariant kalkulacyjny)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do
		2012-01-01	2014-01-01
		2013-12-31	2014-12-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	770 127	951 459
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	770 099	951 435
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	24
B.	Koszty działalności operacyjnej	678 023	808 442
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	678 003	808 426
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	20	16
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	92 104	143 017
C.I.	Koszty sprzedaży	64 771	87 468
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	11 788	17 671
D.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C–C.I.–C.II.)	15 545	37 878
E.	Pozostałe przychody operacyjne	385	394
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	385	394
F.	Pozostałe koszty operacyjne	2 025	1 249
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	53	95
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	810	626
III.	Inne koszty operacyjne	1 162	528
G.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E–F)	13 905	37 023
H.	Przychody finansowe	1 636	1 587
I.	Dywidendy i udziały w zyskach		
–	od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki	1 435	1 587
–	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	201	
V.	Inne		
I.	Koszty finansowe	1 374	1 097
I.	Odsetki	62	28
–	od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji	465	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	847	1 069
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H–I)	14 167	37 513
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.–K.II.)	0	0
K.I.	Zyski nadzwyczajne		
K.II.	Straty nadzwyczajne		
L.	Zysk (strata) brutto (J+/-K)	14 167	37 513
M.	Podatek dochodowy	2 978	7 114
M.I.	Bieżący	2 901	7 885
M.II.	Odroczony	77	-771
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
O.	Zysk (strata) netto (L–M–N)	11 189	30 399
O.	Inne całkowite dochody		
I	Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(615)	588
II	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	117	(112)
III	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(498)	476
P.	Całkowite dochody netto ogółem	10 691	30 875

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	Od 01.01.2014 do 31.12.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny	46 523	56 774
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
-	korekty błędów	0	0
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	46 523	56 774
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 455	1 455
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
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 455	1 455
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a)	zwiększenie Udziały (akcje) własne	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-243	-663
a)	zwiększenie (z tytułu)	-420	0
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	-420	0
-	udziały przeznaczone do umorzenia	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	243
-	sprzedaż akcji własnych	0	243
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-663	-420
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	42 542	45 291
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 749	6 744
a)	zwiększenie (z tytułu)	2 749	7 139
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	2 749	6 157
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
-	sprzedaż akcji własnych	0	982
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-395
-	- koszt sprzedanych akcji w cenie zakupu	0	-395
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	45 291	52 035
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-555	-498
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	57	974
a)	zwiększenie (z tytułu)	555	974
-	wyceny instrumentów zabezpieczających	685	615
-	podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających	-130	-117
-	wyceny instrumentów zabezpieczających - korekta wyceny transakcji na 31.12.2014	0	588
-	podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających na 31.12.2014	0	-112
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-498	0
-	wyceny instrumentów zabezpieczających na dzień 31.12.2013	-615	0
-	podatek odroczone od wyceny instrumentów zabezpieczających na 31.12.2013	117	0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-498	476
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0

6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 324	11 189
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
-	korekty błędów	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	4 374	11 189
-	podziału zysku z lat ubiegłych	4 374	11 189
-	Efekt zmiany zasad PAS i MSR	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-4 374	-11 189
-	podziału zysku z lat ubiegłych - przeniesienie na kapitał zapasowy	-2 749	-6 157
-	podziału zysku z lat ubiegłych - wypłata dywidendy	-575	-5 032
	podziału zysku z lat ubiegłych - pokrycie strat z lat ubiegłych	-1 050	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 050	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
-	korekty błędów	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 050	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b)	zmniejszenie - pokrycie straty z zysku 2010 roku	1 050	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8.	Wynik netto	11 189	30 399
a)	zysk netto	11 189	30 399
b)	strata netto	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	56 774	83 945
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	56 774	83 945

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk roku bieżącego	Korekty z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Zakup akcji własnych	Razem
B.O. 2013.01.01	1 455	32 384	0	-555	4 374	0	9 108	-243	46 523
Zwiększenia	0	0	0	-498	6 815	0	4 374	0	10 691
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
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-498	0	0	0	0	-498
Zmniejszenia	0	0	0	-555	0	0	575	420	440
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	420	420
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	-555	0	0	0	0	-555
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	575	0	575
B.Z. 2013.12.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	-498	11 189	0	12 907	-663	56 774
B.O. 2014.01.01	1 455	32 384	0	-498	11 189	0	12 907	-663	56 774
Zwiększenia	0	0	0	476	19 210	0	12 171	0	31 857
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	30 399	0	0	0	30 399
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-11 189	0	11 189	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	982	0	982
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	476	0	0	0	0	476
Zmniejszenia	0	0	0	-498	0	0	5 427	-243	4 686
Podatek CIT od sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	138	0	138
Koszty sprzedaży akcji własnych - prowizja	0	0	0	0	0	0	15	0	15
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	243	-243	0
Wycena instrumentów zabezpieczających (rozwiązanie wyceny)	0	0	0	-498	0	0	0	0	-498
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	5 031	0	5 031
B.Z. 2014.12.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	476	30 399	0	19 651	-420	83 945

Rachunek przepływów pieniężnych - (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	Od 01.01.2014 do 31.12.2014
A.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	11 189	30 399
II.	Korekty razem	40 642	(11 210)
1.	Amortyzacja	912	1 014
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 374)	(1 559)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	317	95
5.	Zmiana stanu rezerw	177	4 944
6.	Zmiana stanu zapasów	78	(2)
7.	Zmiana stanu należności	3 895	(34 324)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	38 317	25 160
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 680)	(6 386)
10.	Inne korekty	0	(152)
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	51 831	19 189
B.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	4 671	117 182
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	85	179
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	4 586	117 003
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	4 586	117 003
-	zbycie aktywów finansowych	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3 414	116 000
-	odsetki	1 172	1 003
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	21 812	102 844
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 742	1 844
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	20 070	101 000
a)	w jednostkach powiązanych	70	0
b)	w pozostałych jednostkach	20 000	101 000
-	nabycie aktywów finansowych	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	20 000	101 000
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(17 141)	14 338
C.	Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	485	982
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	485	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	982
II.	Wydatki	1 572	5 085
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	420	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	575	5 031
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	515	26
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	62	28
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 087)	(4 103)
D.	Przeptywy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	33 603	29 424
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	33 603	29 424
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	14 964	48 567
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	48 567	77 991
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Noty objaśniające do bilansu

1.A	Wartości niematerialne i prawne	31.12.2013	31.12.2014
	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	1 416	1 242
	e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	300	475
	Wartości niematerialne i prawne, razem	1 716	1 717

1.C	Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	31.12.2013	31.12.2014
	a) własne	1 716	1 717
	b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
	Wartości niematerialne i prawne, razem	1 716	1 717

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
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
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

1.B	Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) w 2014 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	1 665	300	2 997
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	175	175
-	zakup	0	0	0	0	175	175
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
-	usunięcie z ksiąg zamortyzowanego składnika	0	0		0		0
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 032	1 665	475	3 172
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	-1 024	-257	0	-1 281
f)	amortyzacja za okres	0	0	-3	-171	0	-174
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	-1 027	-428	0	-1 455
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	5	1 237	475	1 717

2.A	Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2013	31.12.2014
a)	środki trwałe, w tym:	7 213	8 044
-	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	2
-	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 135	5 870
-	urządzenia techniczne i maszyny	364	352
-	środki transportu	952	1 210
-	inne środki trwałe	760	610
b)	środki trwałe w budowie	114	635
c)	zaliczki na środki trwałe w budowie	0	169
Rzeczowe aktywa trwałe, razem		7 327	8 848

2.C	Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	31.12.2013	31.12.2014
a)	własne	7 327	8 848
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Środki trwałe bilansowe, razem		7 327	8 848

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji gwarancji nr GT 96/2013 z dnia 30 lipca 2013r jest 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 o następujących numerach ksiąg wieczystych : 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. Wartości ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 1.333.393,60 zł (słownie: jeden milion trzysta trzydzieści trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt trzy złote 60/100).

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Towarzystwa Ubezpieczeń Europa S.A. z siedzibą we Wrocławiu o zwrot kwot zapłaconych na rzecz Marszałka Województwa Łódzkiego z tytułu realizacji gwarancji nr GT 96/2013 z dnia 30 lipca 2013r, gwarancji nr GT 98/2014 z dnia 16 czerwca 2014r oraz gwarancji GT 110/2014 z dnia 13 sierpnia 2014r jest hipoteka łączna o wartości 5.934.900,00 zł (słownie: pięć milionów dziewięćset trzydzieści cztery tysiące dziewięć set) na nieruchomościach Zobowiązanego, położonych w Łodzi, przy ul Piotrkowskiej 270, o następujących numerach ksiąg wieczystych:

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

Wartości ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 3.272.723,10 zł (słownie: trzy miliony dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset dwadzieścia trzy złote 10/100).

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	3 537	522	1 613	1 486	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	5 673	580	1 588	1 324	9 168
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-1	-305	-200	-707	-529	-1 742
f)	Zwiększenia umorzenia za okres	0	-249	-16	71	-35	-229
	Amortyzacja planowa	0	-262	-141	-134	-214	-751
	Sprzedaż - zamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	0	0	205	179	384
	Likwidacja - zamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	13	125	0	0	138
	Korekta bilansu otwarcia	0	16	0	0	0	16
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-1	-538	-216	-636	-564	-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	5 135	364	952	760	7 213

2.B	Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w 2014 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	5 673	580	1 588	1 324	9 168
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	1 123	116	599	106	1 944
	Przyjęcie do użytkowania z zakupów	0	1 123	116	599	106	1 944
	Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-95	0	-404	0	-499
	Sprzedaż środków trwałych	0	0	0	-404	0	-404
	Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0	0	0	0
	Likwidacja środków trwałych	0	-95	0	0	0	-95
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3	6 701	696	1 783	1 430	10 613
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-1	-538	-216	-636	-564	-1 955
f)	Zwiększenia umorzenia za okres	0	-293	-128	63	-256	-614
	Amortyzacja planowa	0	-315	-128	-140	-256	-839
	Sprzedaż - zamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	0	0	203	0	203
	Likwidacja - zamortyzowana część sprzedanych środków trwałych	0	22	0	0	0	22
	Korekta bilansu otwarcia	0	0	0	0	0	0
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-1	-831	-344	-573	-820	-2 569
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	5 870	352	1 210	610	8 044

Nota 3 - do poz. A.A III. - Aktywów

3.A	Należności długoterminowe	31.12.2013	31.12.2014
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)	0	0
-	z tytułu sprzedaży udziałów	0	0
	Należności długoterminowe razem	0	0
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
	Razem	0	0

3.B	Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów)	31.12.2013	31.12.2014
a)	stan na początek okresu	2 160	0
-	pożyczki	0	0
-	kaucje i wadia	0	0
-	inne	2 160	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	pożyczki	0	0
-	inne	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	2 160	0
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
-	konwersja do krótkoterminowych	2 160	0
-	splata	0	0
	stan na koniec okresu	0	0

3.C	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	31.12.2013	31.12.2014
	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
	Razem	0	0

3.D	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE STRUKTURA WALUTOWA	31.12.2013	31.12.2014
a)	w walucie polskiej	0	0
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	Razem	0	0

Nota 4 - do poz. A.A. IV. – Aktywów

4.A	ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2013	31.12.2014
a)	stan na początek okresu	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	odpis amortyzacyjny	0	0
	stan na koniec okresu	0	0

4.B	Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)	31.12.2013	31.12.2014
a)	stan na początek okresu	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
	stan na koniec okresu	0	0

4.C	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2013	31.12.2014
a)	w jednostkach zależnych	13 328	13 328
-	udziały lub akcje	13 328	13 328
-	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
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)	w 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	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
	Razem	13 328	13 328

4.K	Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	31.12.2013	31.12.2014
a)	stan na początek okresu	17 149	13 328
-	udziały i akcje	13 522	13 328
-	dłużne papiery wartościowe	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0
-	udzielone pożyczki	3 627	0
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	należności z tyt. leasingu finansowego	0	0
-	odsetki od leasingu finansowego	0	0
-	nieopłacone udziały i akcje	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	70	0
-	udzielenie pożyczek	0	0
-	nabycie akcji i udziałów	70	0
-	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)	3 891	0
-	umorzenie pożyczek	200	0
-	spłata pożyczek	3 427	0
-	konwersja pożyczek do krótkoterminowych	0	0
-	sprzedaż akcji i udziałów	465	0
-	odpis trwałej utraty wartości udziałów	(201)	0
-	odpis trwałej utraty wartości udzielonych pożyczek	0	0
-	konwersja należności z tyt. leasingu wraz z odsetkami	0	0
	stan na koniec okresu	13 328	13 328

4.O	Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2014
a)	w walucie polskiej	13 328	13 328
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	Razem	13 328	13 328

4.P	Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	31.12.2013	31.12.2014
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):	13 328	13 328

-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	(201)	0
-	wartość na początek okresu	13 522	13 328
-	wartość według cen nabycia	13 328	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)	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	201	0
-	wartość na początek okresu	3 627	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
d)	Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
-	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
	Wartość według cen nabycia, razem	13 328	13 328
	Wartość na początek okresu, razem	17 149	13 328
	Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	0
	Wartość bilansowa, razem	13 328	13 328

4.O	Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2014
a)	w walucie polskiej	13 328	13 328
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	Razem	13 328	13 328

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 2014												
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 materiałów marketingowych	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 materiałów marketingowych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	01/2007	450	0	450	100	100	0
3	Bee & Free sp. z o.o.	Polska, Łódź	pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych	podmiot zależny powiązanie bezpośrednie	pełna	12/2010	3 250	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 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	nieopłacon a przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzyman e 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	zobowiązani a długoterminowe							- zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe			
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
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych 2014																		
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	otrzyman e 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:			-	zobowiązani a długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	-	należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe						
				zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązani a długoterminowe							- zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe			
1	Portal Turystyczny Sp. z o.o.	234	200	0	12	22	0	22	53	0	53	90	0	90	287	139	0	0
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	548	200	0	321	27	0	27	115	0	115	251	0	251	663	3 170	0	0
3	Bee & Free sp. z o.o.	-5 873	500	0	0	-6 373	-7 235	862	7 088	0	7 088	736	0	736	1 215	55 895	0	0
4	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	1 782	4 150	0	739	-3 107	-4 048	941	11 093	0	11 003	6 227	0	6 227	12 875	4 777	0	0

Nota 5 - do poz. A.A. V. - Aktywów

5.A	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2013	31.12.2014
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	639	550
a)	odniesionych na wynik finansowy	385	309
b)	odniesionych na kapitał własny	254	241
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2.	Zwiększenia	0	1 076
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	1 076
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	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	(89)	(117)
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (odpis aktualizujący)	(76)	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	(13)	(117)
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.	Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	550	1 509
a)	odniesionych na wynik finansowy	309	1 385
b)	odniesionych na kapitał własny	241	124
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

6.1.A	UJEMNE RÓZNICE PRZEJŚCIOWE - TYTUŁY	31.12.2013	31.12.2014
-	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)	241	124
-	koszty wyceny aktuarialnej	0	0
-	koszty wykonanych a niefakturowanych usług	0	64
-	na niewypłacone wynagrodzenia - umowy cywilne	1	57
-	zobowiązania - opłaty dodatkowe z tyt. leasingu od Skarbu Państwa	0	0
-	ujemne różnice kursowe	149	96
-	świadczenia pracownicze	45	47
-	odsetki od zobowiązań	22	22
-	koszty odpraw emerytalnych	0	2
-	odsetki od wyemitowanych obligacji	0	0
-	koszty prowizji agencyjnych	45	318
-	amortyzacja	0	0
-	premia roczna	0	532
-	niewykorzystane urlopy	47	122
-	koszty reklamacji	0	14
-	wycena bilansowa pożyczek	0	111
	Razem	550	1 509

6.B	Inne rozliczenia międzyokresowe	31.12.2013	31.12.2014
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
	Razem	0	0

Nota 7 - do poz. A.B. I. - Aktywów

7.	Zapasy	31.12.2013	31.12.2014
-	materiały	0	0
-	półprodukty i produkty w toku	0	0
-	produkty gotowe	0	0
-	towary	13	14
-	zaliczki na dostawy	0	0
	Razem	13	14

7.A	Należności krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2014
a)	od jednostek powiązanych	7 916	6 380
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 916	6 380
	- do 12 miesięcy	7 916	6 380
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
	-inne	0	0
	-dochodzone na drodze sądowej	0	0
b)	należności od pozostałych jednostek	41 652	77 512
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 195	58 887
	- do 12 miesięcy	27 195	58 887
	- powyżej 12 miesięcy	0	0
-	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 537	5 319
-	inne z tytułu	9 920	13 306
	- należności od pracowników	316	390
	- należność ze sprzedaży udziałów	2 412	0
	- kaucje i depozyty	7 079	11 526
	- inne	113	1 390
	Należności krótkoterminowe razem	49 568	83 892
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	1 013	1 639
	Razem	50 581	85 531

7.B	Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	31.12.2013	31.12.2014
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	7 916	6 380
-	od jednostek zależnych	7 916	6 380
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	inne, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
c)	dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
	Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	7 916	6 380
d)	odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	7 916	6 380

7.C	Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2013	31.12.2014
	Stan na początek okresu	978	1 013
a)	zwiększenia (z tytułu)	810	626
-	na należności	810	459
-	na inne należności	0	167
b)	zmniejszenia (z tytułu)	775	0
-	zapłata należności	0	0
-	spisanie należności w ciężar utworzonych odpisów	775	0
-	na inne należności	0	0
	Stan na koniec okresu	1 013	1 639

7.D	Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2014
a)	w walucie polskiej	18 573	30 167
	w walucie EUR	4 591	9 430
b)	w walucie EUR przeliczone na PLN	19 038	40 194
	w walucie USD	4 211	4 146
c)	w walucie USD przeliczone na PLN	12 683	14 542
	w walucie GBP	53	105
d)	w walucie GBP przeliczone na PLN	262	575
e)	pozostałe waluty w PLN	25	53
	Razem	50 581	85 531

7.E	Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2013	31.12.2014
a)	do 1 miesiąca	21 268	47 752
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	14 654	18 784
	Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	35 922	66 536
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(811)	(1 269)
	Stan na koniec okresu	35 111	65 267

7.F	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2013	31.12.2014
a)	do 1 miesiąca	1 287	5 209
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 025	4 718
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8 801	2 170
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 386	1 785
e)	powyżej 1 roku	2 155	4 902
f)	należności przeterminowane	0	0
	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	14 654	18 784
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	(811)	(1 269)
	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	13 843	17 515

Nota 9 - do poz. A.B.III. – Aktywów

9.A	Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2013	31.12.2014
a)	w jednostkach powiązanych	20 191	5 583
-	udziały lub akcje	0	0
-	należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-	obligacje	0	0
-	udzielone pożyczki	20 000	5 000
-	odsetki od pożyczek	191	583
-	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
-	-	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
-	-	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	200
-	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	200
-	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	48 567	77 991
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 136	74 365
-	inne środki pieniężne	28 431	3 626
-	inne aktywa pieniężne	0	0
	Razem	68 758	83 774

9.E	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2014
a)	w walucie polskiej	68 385	82 754
b)	EUR	64	112
	ekwiwalent EUR w PLN	266	479
c)	USD	34	141
	ekwiwalent USD w PLN	104	494
d)	pozostałe waluty	3	47
	ekwiwalent PLN	3	47
	Razem	68 758	83 774

Nota 11 - do poz. A.B.IV. – Aktywów

10.A	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2013	31.12.2014
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	12 540	22 438
-	koszty imprez następnego okresu	6 250	13 841
-	katalogi	2 250	1 180
-	prenumerata, ubezpieczenia	61	521
-	reklama	3 360	4 570
-	targi	0	0
-	podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie	29	1 258
	pozostałe:	590	1 068
-	koszty prowizji	159	498
-	gwarancja ubezpieczeniowa	422	570
	inne	9	0
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
-	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
	Razem	12 540	22 438

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	imienne	co do głosów - 2 głosy akcja		5 000 000	500 000	Gotówka	2003-11-04	tak
Akcje serii B	zwykłe na okaziciela			2 000 000	200 000	Gotówka	2005-01-20	tak
Akcje serii C1	imienne	co do głosów - 2 głosy akcja		1 800 000	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 2013 r. ¹⁾

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	łącznie 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 %

Nota 12 - Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 r. ²⁾

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 Czaplą (Wiceprezes Zarządu)	1 990 000	3 600 000	16,86%	13,68%
Aviva Investors Poland S.A.	1 316 319	1 316 319	6,16 %	9,05 %

^{1 i 2)} 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

Zarząd Rainbow Tours SA w dniu 1 września 2011 roku 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 (raport bieżący nr 30/2011 z dnia 30 czerwca 2011). Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w celu umorzenia, na warunkach i w trybie określonych w wyżej przywołanej Uchwale Spółki. Zdaniem Zarządu i Rady Nadzorczej obecny poziom wycen rynkowych Spółki znacząco odbiega od jej realnej wartości, zaś możliwość wykupu części akcji po cenach z dyskontem do tej wartości będzie korzystna dla tych akcjonariuszy, którzy nie zamierzają wycofać się z inwestycji w postaci akcji Spółki.

Powyższy program skupu akcji własnych realizowany jest od 1 września 2011 roku na następujących warunkach:

1. Rozpoczęcie Programu zaplanowane jest na dzień 1 września 2011 r.
2. Realizacja programu będzie pozostawać w zgodzie ze stosownymi regulacjami prawa polskiego, w tym w szczególności z przepisami dotyczącymi okresów zamkniętych, a także zasadami ustalonymi w Uchwale oraz z postanowieniami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z dnia 22 grudnia 2003 r.
3. Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku podstawowym GPW.
4. Akcje Spółki nabywane będą za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBKSA z siedzibą w Poznaniu. Spółka zawarze z Domem Maklerskim jako zleceniobiorcą umowę w sprawie dokonywania skupu akcji własnych. Po zawarciu takiej umowy Zarząd przekaze stosowną informację w trybie określonym w art. 56 ust. 1 pkt. 2 ustawy o ofercie publicznej.
5. Łączna liczba nabytych akcji nie przekroczy 20 % ogólnej liczby akcji Spółki na dzień przyjęcia Programu.
6. Akcje skupowane w ramach realizacji niniejszego Programu mogą być nabywane na podstawie Umowy o której mowa w pkt 4 powyżej albo poprzez składanie przez Spółkę zleceń maklerskich.
7. Program zostanie zakończony najpóźniej 31 grudnia 2012 r.
8. Nabywanie akcji własnych Spółki może następować za cenę nie niższą niż 3,00 zł (trzy złote) za jedną akcję i nie wyższą niż 6,70 zł (sześć złotych 70/100) za jedną akcję.
9. Zarząd, kierując się interesem Spółki może:
 - a. zakończyć nabywanie akcji przed 31 grudnia 2012 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie;
 - b. zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.
10. W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed 31 grudnia 2012 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie Zarząd przekaze stosowną informację w trybie określonym w art. 56 ust. 1 pkt. 2 ustawy o ofercie publicznej.
11. Cena, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.
12. Średnia dzienna wielkość nabywanych akcji nie może przekroczyć 25% średniej dziennej wielkości w ciągu 20 dni poprzedzających dzień zakupu.
13. Zarząd przekazuje do publicznej wiadomości:
 - a. za każdy dzień realizacji programu – ilość nabytych akcji w danym dniu w ramach Programu oraz ich średnia cenę, chyba że w danym dniu nie nabyto akcji własnych w ramach Programu;
 - b. po zakończeniu realizacji Programu – zbiorcze, szczegółowe sprawozdanie z jego realizacji

Pozostałe warunki skupu określone zostały w przywołanej powyżej Uchwale nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2011 roku.

Na dzień 1 stycznia 2013 roku spółka posiadała 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 o wartości w cenie nabycia 243.307,18.

W dniu 11 stycznia 2013 roku, Zarząd 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.

W dniu 19 marca 2013 Zarząd spółki 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:

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 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;
3. Średnia jednostkowa cena nabycia wynosiła 3,50 zł za jedną akcję; Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji wynosi 8.000,00 zł;
4. Nabyte akcje dają prawo do 160.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała 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 o wartości w cenie nabycia 663.307,18 zł, co daje średnią cenę zakupu 3,76 zł za 1 szt.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 30 kwietnia 2015 roku spółka posiadała 120.000 akcji własnych, o wartości w cenie nabycia 420.000,00 zł, stanowiących 0,83 % ogólnej ilości akcji i uprawniających do 240.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,12% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia cena zakupu wyniosła 3,50 zł za 1 sztukę akcji.

Nota 14 do poz. P.A.IV. – Pasywów

14.A	Kapitał zapasowy	31.12.2013	31.12.2014
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	12 907	19 065
d)	z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e)	inny	0	586
	Razem	45 291	52 035

Nota 15 do poz. P.A.V. – Pasywów

15.A	Kapitał z aktualizacji wyceny	31.12.2013	31.12.2014
a)	z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b)	z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	-615	588
-	z wyceny instrumentów zabezpieczających	-615	588
c)	z tytułu podatku odroczonego	117	-112
d)	inny - aktualizacja wartości inwestycji	0	0
	Razem	-498	476

Nota 16 do poz. P.A.VI – Pasywów

16.A	Pozostały kapitał (fundusz) rezerwowy	31.12.2013	31.12.2014
a)	z zysku	0	0
b)	koszty emisji serii F	0	0
	Razem	0	0

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 odroczonego podatku dochodowego	31.12.2013	31.12.2014
A	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	76	78
-	odniesionej na wynik finansowy	76	78
-	odniesionej na kapitał własny	0	0
-	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
B	Zwiększenia	2	416
-	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2	304
-	ujęcie leasingów	0	0
-	naliczonych odsetek	-17	0
-	wycena bilansowa pożyczek	-2	0
-	wycena bilansowa rozrachunków	21	304
-	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	112
-	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
C	Zmniejszenia	0	0
-	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	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	78	494
	odniesionej na wynik finansowy	78	382
	odniesionej na kapitał własny	0	112
	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

18.B	Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	31.12.2013	31.12.2014
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
e)	stan na koniec okresu	12	12

18.C	Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)	31.12.2013	31.12.2014
a)	stan na początek okresu	245	425
b)	zwiększenia - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne	180	3 016
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d)	rozwiązanie - niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne	0	0
e)	stan na koniec okresu	425	3 441

18.E	Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	31.12.2013	31.12.2014
a)	stan na początek okresu	239	234
-	koszty prowizji	239	234
-	koszty reklamacji	0	0
-	koszty sądowe	0	0
b)	zwiększenia	0	1 512
-	koszty prowizji	0	1 439
-	koszty reklamacji	0	73
-	koszty sądowe	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
-	koszty prowizji	0	0
-	koszty reklamacji	0	0
-	koszty sądowe	0	0
d)	rozwiązanie	5	0
-	koszty prowizji	5	0
-	koszty reklamacji	0	0
-	koszty sądowe	0	0
e)	stan na koniec okresu	234	1 746
-	koszty prowizji	234	1 673
-	koszty reklamacji	0	73
-	koszty sądowe	0	0

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

Nota 20 do pozycji P.B.III – Pasywów

20.A	Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2014
a)	wobec jednostek zależnych	1 042	3 143
	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:	1 042	3 143
-	do 12 miesięcy	1 042	3 143
-	powyżej 12 miesięcy	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
-	zobowiązania wekslowe	0	0
	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	0	0
	inne	0	0
b)	wobec jednostek współzależnych	0	0
-	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
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- 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
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- 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
e) wobec jednostki dominującej	0	0
- 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
f) wobec jednostki dominującej	0	0
- 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
f) wobec pozostałych jednostek	82 376	105 410
- kredyty i pożyczki, w tym:	26	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:	74 134	90 769
- do 12 miesięcy	74 134	90 769
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 856	7 724
- z tytułu wynagrodzeń	995	1 068
- inne	4 365	5 849
h) Fundusze specjalne - fundusz socjalny	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	83 418	108 553

20.B	Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2013	31.12.2014
a)	w walucie polskiej	72 000	91 938
	EUR	1 489	2 172
b)	EUR przeliczone na PLN	6 174	9 259
	USD	1 741	2 097
c)	USD przeliczone na PLN	5 244	7 356
	Razem	83 418	108 553

Nota 20.C - Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014

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	02.12.2015	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,	
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	
Razem			14 000							

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	
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	
Razem			14 050		26					

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	31.12.2013	31.12.2014
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	12 859	17 329
-	długoterminowe	0	0
-	krótkoterminowe - przychody z tytułu realizacji przyszłych imprez	12 859	17 329
	Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	12 859	17 329

Nota 22 - Wartość księgowa na jedną akcję

	2013	2014
Kapitał własny	56 774 134,36	83 945 031,79
Ilość akcji	14 552 000	14 552 000
Rozwodniona ilość akcji	14 552 000	14 552 000
Wartość księgowa na jedną akcję	3,90	5,77
Rozwodniona wartość	3,90	5,77

Sposób obliczania rozwodnionej ilości akcji

Miesiąc	2014												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

Noty objaśniające do Zestawienia z całkowitych dochodów

Nota 24

24.A	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	31.12.2013	31.12.2014
-	Sprzedaż imprez turystycznych	579 748	764 903
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	Pośrednictwo ze sprzedaży imprez turystycznych	189 637	184 654
	- w tym: od jednostek powiązanych	49 942	54 040
-	Pozostałe:	714	1 878
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	770 099	951 435
-	w tym: od jednostek powiązanych	49 942	54 039

24.B	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	31.12.2013	31.12.2014
a)	kraj	762 851	947 129
	- w tym: od jednostek powiązanych	49 942	54 040
b)	eksport	7 248	4 306
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	770 099	951 435
-	w tym: od jednostek powiązanych	49 846	54 039

Nota 25

25.A	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	31.12.2013	31.12.2014
-	Towary handlowe	28	24
	- 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
	Razem	28	24
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0

25.B	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	31.12.2013	31.12.2014
a)	kraj	28	24
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b)	eksport	0	0
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
	Razem	28	24
-	w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 26

26.A	Koszty według rodzaju	31.12.2013	31.12.2014
a)	amortyzacja	912	1 014
b)	zużycie materiałów i energii	1 999	2 257
c)	usługi obce	721 366	869 242
d)	podatki i opłaty	1 685	1 816
e)	wynagrodzenia	17 272	24 248
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 239	4 074
g)	pozostałe koszty rodzajowe	8 089	10 914
	- koszty podróży służbowych	2 671	3 316
	- reklama	0	0
	- reprezentacja	106	233
	- koszty ubezpieczeń majątkowych	5 301	7 355
	- inne koszty	11	10
h)	wartość sprzedanych towarów i materiałów	20	16
	Koszty według rodzaju, razem	754 582	913 581
	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0
	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(64 771)	(87 468)
	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(11 788)	(17 671)
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	678 023	808 442

Koszty marketingu spółka prezentuje w usługach obcych. W 2014 roku koszty marketingu wyniosły 24.504 tys. zł a 2013 roku koszty marketingu wyniosły 13.517 tys. zł

Nota 27

27.A	Inne przychody operacyjne	31.12.2013	31.12.2014
a)	Rozwiązanie rezerw	0	0
-	na sprawy sądowe	0	0
-	na koszty przewoźni	0	0
b)	Pozostałe	385	394
-	pozostałe przychody	0	0
-	wartość refakturowanych towarów i usług	13	0
-	umorzenia przedawnionych należności	122	350
-	Inne	68	19
-	kary i grzywny	3	0
-	Odszkodowania	179	25
-	karty stałego klienta	0	0
-	rozwiązanie odpisów na aktywa	0	0
	Razem	385	394

Nota 28

28.A	Inne koszty operacyjne	31.12.2013	31.12.2014
a)	utworzenie rezerw	175	73
-	na sprawy sądowe (należności)	0	0
-	na urlopy	175	0
-	na koszty reklamacji	0	73
b)	Pozostałe w tym:	987	455
-	Oplaty sądowe	276	26
-	Darowizny	0	0
-	umorzenia i przedawnione należności	345	90
-	reklamacje	208	222
-	naprawy powypadkowe	4	5
-	kary i grzywny	50	0
-	wartość refakturowanych towarów i usług w cenie zakupu	13	74
-	inne	91	38
	Razem	1 162	528

Nota 29

29.A	Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	31.12.2013	31.12.2014
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
	Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0

29.B	Przychody finansowe z tytułu odsetek	31.12.2013	31.12.2014
a)	z tytułu udzielonych pożyczek	192	1 039
-	od jednostek zależnych	192	1 039
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
b)	od pozostałych jednostek	1 243	548
-	od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	od jednostek zależnych	0	0
-	od jednostek współzależnych	0	0
-	od jednostek stowarzyszonych	0	0
-	od znaczącego inwestora	0	0
-	od jednostki dominującej	0	0
-	od pozostałych jednostek	1 243	548
	Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 435	1 587

Rok 2014

Odsetki w kwocie 1.587 tys. zł zawierają odsetki od lokat bankowych oraz udzielonych pożyczek podmiotom zależnym.

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

29.c	Inne przychody finansowe	31.12.2013	31.12.2014
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	0
-	różnice kursowe zrealizowane	0	0
-	pozostałe (instrumenty finansowe)	0	0
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0
	Razem	0	0

Nota 30

30.A	Koszty finansowe z tytułu odsetek	31.12.2013	31.12.2014
a)	od kredytów i pożyczek	50	15
	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	50	15
b)	pozostałe odsetki	12	13
-	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	12	13
	Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	62	28

30.B	Inne koszty finansowe	31.12.2013	31.12.2014
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	0
-	różnice kursowe zrealizowane	0	0
-	pozostałe	465	1 069
	Razem	465	1 069

30.B	Inne koszty finansowe	31.12.2013	31.12.2014
-	różnice kursowe niezrealizowane	0	0
-	różnice kursowe zrealizowane	0	0
-	koszty gwarancji touroperatorskiej	638	701
-	koszty produktów kredytowych	209	361
-	pozostałe	0	7
	Razem	847	1 069

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

W 2014 pozycja nie wystąpiła.

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

32.A	Zyski nadzwyczajne	31.12.2013	31.12.2014
1	Losowe	0	0
2	Pozostałe	0	0
3	Razem	0	0

Nota 33

33.A	Zyski nadzwyczajne	31.12.2013	31.12.2014
1	Losowe	0	0
2	Pozostałe	0	0
3	Razem	0	0

Nota 34

34.A	Rozliczenie różnic między wynikiem brutto, a podstawą opodatkowania	31.12.2013	31.12.2014
I.	Przychody ogółem	779 619	965 218
1.	Zmiana stanu produktów (+ / -)	0	0
2.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	0	0
3.	Korekta podatkowa przychodów	(1 226)	(1 866)
a	zwiększenia przychodów podatkowych (+)		982
b	zmniejszenia przychodów podatkowych (-)	(1 226)	(2 848)
II.	Przychody podatkowe	778 393	963 352
III.	Koszty ogółem	765 452	927 705
1.	Zmiana stanu produktów (+ / -)	0	0
2.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		
3.	Korekty podatkowe kosztów uzyskania przychodów	(2 326)	(6 744)
a	zwiększenia kosztów podatkowych (+)	199	764
b	zmniejszenia kosztów podatkowych (-)	(2 525)	(7 508)
IV.	Koszty podatkowe	763 126	920 961
V.	Dochód / Strata (II-IV)	15 267	42 391
VI.	Dochody (przychody) wolne i odliczenia	0	0
a	Dochody (przychody) wolne (-)	0	0
b	Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	0	0
VII.	Kwoty zwiększające podstawę opodatkowania	0	0
a	Kwota odliczonych wydatków inwestycyjnych	0	0
b	Utrata prawa do zwolnienia - kwota dochodu	0	0
VIII.	Podstawa opodatkowania	15 267	42 391
IX.	Stawka obowiązująca w roku podatkowym	19%	19%
X.	Kwota podatku wg obowiązującej stawki	2 901	8 054
a	Odliczenia od podatku (-)	0	0
b	Podatek dochodowy, o którym mowa w art.25 ust.11-16 (+)	0	0
c	Podatek dochodowy rozliczony z kapitałem zapasowym	0	(169)
XI.	Należny podatek dochodowy za rok obrotowy wg CIT -8	2 901	7 885
XII.	Utworzone rezerwy na dodatnie różnice przejściowe (+)	2	305
XII.	Utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku (-)	75	(1 076)
XIV.	Wynik finansowy brutto wg rachunku zysków i strat (+ / -)	14 167	37 513
XV.	Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat łącznie z pozostałymi obciążeniami wyniku brutto	2 978	7 114
XV.	Wynik finansowy netto (+ / -)	11 189	30 399

34.B	Podatek dochodowy bieżący	31.12.2013	31.12.2014
1.	Zysk (strata) brutto	14 167	37 513
2.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)		
a	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 100	4 893
-	Wydatki NKUP	2 525	6 882
-	Koszty podatkowe niezaliczone do rachunkowych	-199	-749
-	Odpis aktualizujący na należności	0	626
-	Przychody wyłączone z opodatkowania	-1 226	-1 866
-	Odsetki od nieterminowych wpłat zobowiązań budżetowych	0	0
-	Zmiana stanu produktów (zwiększenie)	0	0
6.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	15 267	42 406
7.	Podatek dochodowy według stawki %	19%	19%
8.	Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	2 901	8 057
9.	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		
10.	wykazany w rachunku zysków i strat	2 901	7 885
11.	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		172
12.	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

34.C	Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	31.12.2013	31.12.2014
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	77	-771
-	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)		
-	Podatek dochodowy odroczony, razem	77	-771

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 netto za rok 2014 w kwocie 30.399.032,78 zł podzielić w następujący sposób:

1. W części przeznaczyć na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki - w wysokości nie mniejszej niż 0,50 zł na każdą akcję, tj. w łącznej wysokości nie mniejszej niż 7.216.000 zł, przy czym, w związku z faktem posiadania przez Spółkę łącznie 120.000 (stu dwudziestu tysięcy) akcji własnych (akcje imienne uprzywilejowane serii C1) i z uwagi na przepis art. 364 § 2 KSH (na mocy którego Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w tym uprawnienia do pobierania dywidendy przypadającej na akcje własne), na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania liczba akcji uprawnionych do dywidendy wynosi 14.432.000 z łącznej liczby wszystkich akcji Spółki 14.552.000;
2. Pozostałą kwotę wypracowanego zysku netto za 2014 rok, po uwzględnieniu kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy, tj. kwotę w wysokości nie więcej niż 23.183.032,78 zł, przekazać na kapitał zapasowy.

Nota 38 - Zysk na 1 akcję

	2013	2014
Zysk netto	11 188 839,90	30 399 032,78
Ilość akcji	14 552 000,00	14 552 000,00
Rozwodniona ilość akcji	14 552 000	14 552 000,00
Zysk na jedną akcję	0,77	2,09
Rozwodniony zysk na jedną akcję	0,77	2,09

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 2014 roku.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 2014

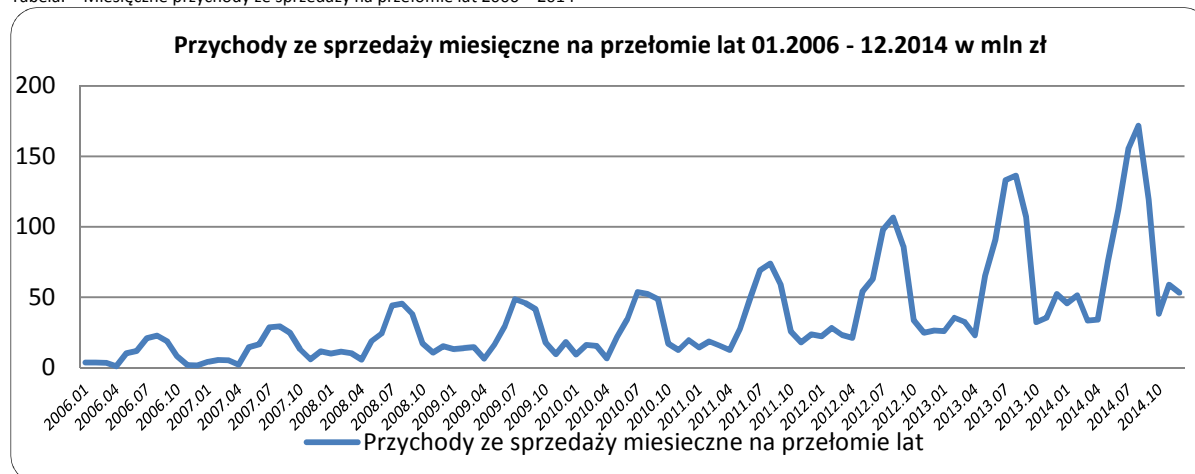


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006 – 2014

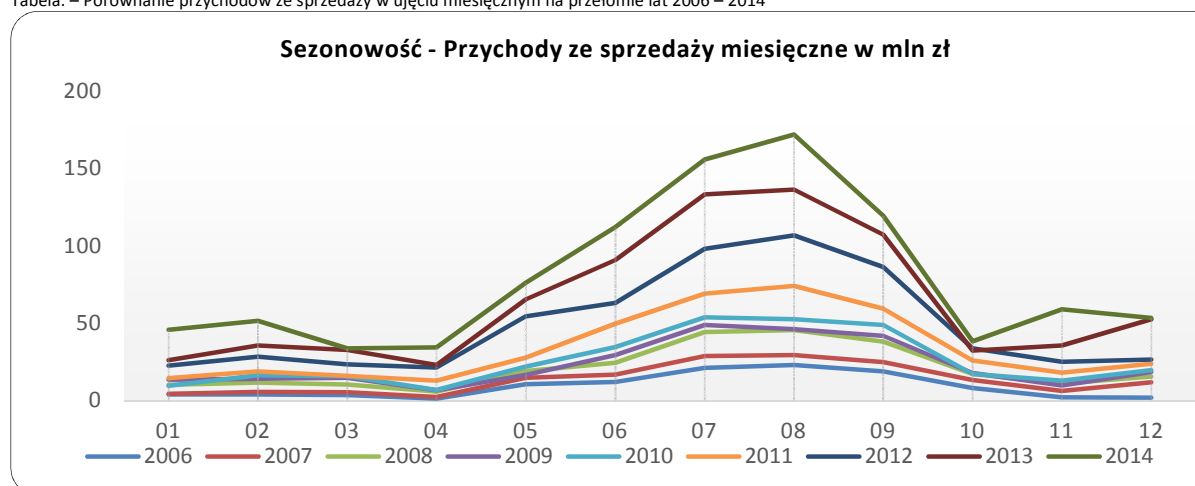
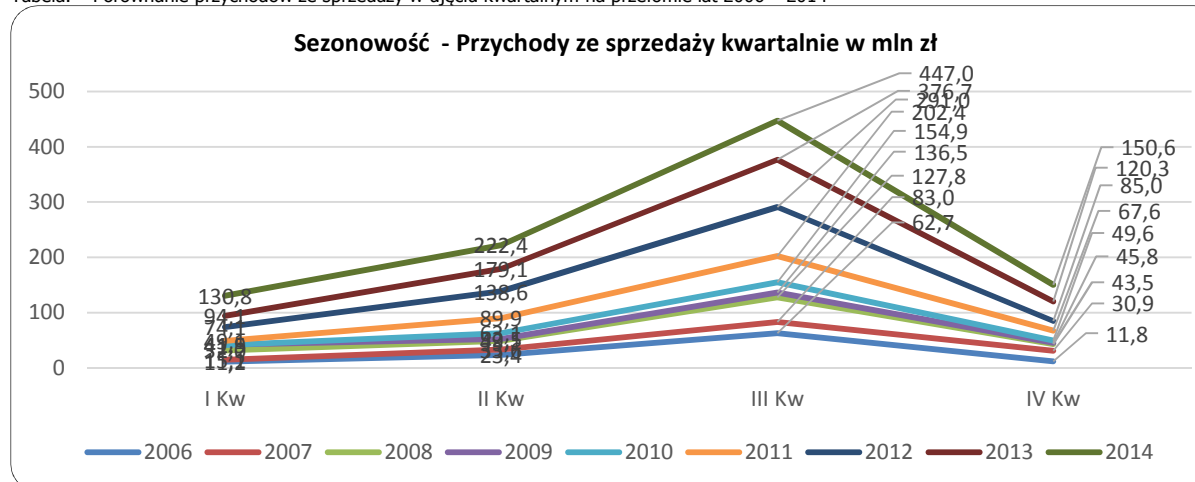


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2014



2. Informacja o instrumentach finansowych

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiada następujące instrumenty finansowe:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, - spółka nie posiada
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. – udziały w innych podmiotach,

b. Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym:

- ABC Świat Podróży sp. z o.o. – kwota pożyczki 5.024 tys. zł
- Bee & Free sp. z o.o. – kwota odsetek 519 tys. zł
- Portal turystyczny sp. z o.o. – kwota odsetek 20 tys. zł
- Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o. - kwota odsetek 20 tys. zł

W poniższej tabeli wykazano zmiany stanu pożyczek (wraz z naliczonymi odsetkami) udzielonych spółkom zależnym:

Nazwa pozycji	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
III. Inwestycje krótkoterminowe	20 192	101 999	116 608	5 583
ABC Świat Podróży	5 048	5 121	5 145	5 024
Bee&Free	5 048	76 698	81 227	519
Portla Turystyczny	5 048	10 090	15 118	20
Rainbow Tours Biuro Podróży	5 048	10 090	15 118	20
Suma końcowa	20 192	101 999	116 608	5 583

Udzielenie pożyczek spółom zależnym było podyktowane uzyskaniem bardziej korzystnego oprocentowania.

Należności

Spółka posiadała należność z tytułu sprzedaży udziałów spółki Rainbow Tours Ukraina dokonanej w 2009 roku. Pierwotna 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 (dyskonto). Na dzień wprowadzenia tego instrumentu do ksiąg rachunkowych ustalono dyskonto od tej należności i skorygowano bilansowy stan należności. Na dzień 31 grudnia 2013 roku w aktywach spółki wykazano kwotę 2.411 tys. zł. Za okres 2013 roku kwota należności została zaprezentowana według poniższej prezentacji:

Nazwa pozycji	Stan na początek roku	Zwieszenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
Prezentacja bilansowa				
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
Rozliczenie spłat				
Należność ogółem	5 486	0	3 075	2 411

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

W 2014 roku pozostała część należności została spłacona.

Nazwa pozycji	Stan na początek roku	Zwieszenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
Prezentacja bilansowa				
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	2 411	0	2 411	0
Rozliczenie spłat				
Należność ogółem	2 411	0	2 411	0

c. aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

Spółka posiadała na dzień bilansowy lokaty bankowe utrzymywane do terminu wymagalności/

d. 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.	Rainbow Tours – Biuro Podróży Sp. z o.o.	Bee&Free Sp. z o.o.	ABC Świat Podróży Sp. z o.o.	Razem
	(podmiot zależny)	(podmiot zależny)	(podmiot zależny)	(podmiot zależny)	
Wartość na BO	200	550	3 283	9 295	13 328
Zwiększenia	0	0	0	0	0
- z tytułu zakupu lub zwiększenia kapitału	-	-	-	-	0
- z tytułu konwersji wierzytelności	-	-	-	-	0
- z tytułu prezentacji wg ceny nabycia	-	-	-	-	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
- z tytułu odpisu aktualizującego	-	-	-	-	0
- z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	0
Wartość na BZ	200	550	3 283	9 295	13 328

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.

Spółki ABC Świat Podróży sp. z o.o. oraz Bee & Free sp. z o.o. wypracowały w 2014 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 2014 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 w 2013 wszystkich aktywów finansowych przedstawia poniższa tabela (w tys. zł)

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

Zmianę stanu w 2014 wszystkich aktywów finansowych przedstawia poniższa tabela (w tys. zł)

	Aktywa dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne		Razem
		Inne	Pożyczki	
BO	13 328	0	20 000	33 328
Zwiększenia		400	101 000	101 400
Zmniejszenia		200	116 000	116 200
BZ	13 328	200	5 000	18 528
Odpisy aktu al.				
BZ po odpisach,				
w tym:				
- długoterminowe				
- krótkoterminowe				

e. Zobowiązania finansowe

• **Bank 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. Oprocentowana jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu kredytowego, zaś w ramach limitu gwarancyjnego spółka wykorzystwała 21 tys. zł.

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

W dniu 13 listopada 2014 roku spółka podpisała aneks nr 9 linii wielocelowej. Limit wynosi 4.500 tys. zł. W ramach limitu spółka może zaciągać kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. zł i ubiegać się o wystawienie gwarancji bankowych w kwocie 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 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka nie wykorzystywała opisanego limitu.

Bank wystawił gwarancje na rzecz kontrahenta Rainbow Tours S.A. w kwocie 1.213 tys. zł. Wystawione gwarancje są poza limitem Linii wielocelowej.

• **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 28 marca 2014 roku i została przedłużona na okres kolejnego roku, z jednoczesnym zwiększeniem kwoty limitu o 2.500 tys. zł do kwoty 16.000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka wykorzystwała limit w łącznej kwocie 13.254 tys. zł.

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 tabeli:

Bank	Rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
Millennium Bank S.A.	limit transakcyjny	10 000 000,00	2015-03-20
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	18 000 000,00	2015-10-25

Na dzień 31 grudnia 2014 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	2 800 000	9 395 840

Data wykonania kontraktu	Kwota waluty EUR	Ekwiwalent w PLN w momencie realizacji transakcji
Razem	925 000	3 893 273

Dodatkowo w IV kwartale 2014 roku spółka dominująca zaczęła zawierać korytarzowe kontrakty opcyjnie na zakup waluty USD. Kontrakty te składają się z prawa zakupu waluty USD po ustalonym kursie, jeżeli rzeczywisty kurs waluty amerykańskiej nie będzie niższy niż określony umownie kurs wymiany. Jeżeli kurs wymiany spadnie poniżej umownego kursu spółka ma obowiązek zakupić podwójną, określoną ilość waluty w pierwszej opcji Call. Konstrukcje tych opcji Call i Put mają wbudowany tzw. wyłącznik, tzn. warunek w postaci określonego kursu wymiany, powyżej którego opcja Call i opcja Put się wyłączają. Poniżej zestawienie prezentuje łączne wolumeny zawartych transakcji opcyjnych na dzień przekazywania raportu:

Kwota umowna opcji Call w USD	11 950 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	42 711 250
Kwota umowna opcji Put w USD	23 300 000
Kwota umowna do wymiany w PLN	83 247 500

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 2014 roku Emitent zlecił wystawienie gwarancji poza posiadanymi limitami. W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2014 roku. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2014 roku.

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji
Millennium Bank S.A.	13 254 464,33
BOŚ S.A.	21 000,00
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 213 000,00
Razem	14 488 464,33

Gwarancje ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

Podmiot dominujący poinformował w dniu 13 sierpnia 2014 roku, iż zawarł Umowę, pomiędzy Rainbow Tours S.A. (Zobowiązany), a spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. (Gwarant), dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours S.A., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego (Beneficjent). Przedmiotem umowy jest określenie zasad udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej w zakresie :

- a) pokrycia kosztów powrotu klientów biura do kraju, gdy Zobowiązany (Rainbow Tours S.A.) wbrew obowiązkowi nie zapewnia tego powrotu,
- b) pokrycia zwrotu wpłat wniesionych przez klientów Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) w razie niewykonania przez Zobowiązanego (Rainbow Tours S.A.) zobowiązań umownych.

- c) zwrotu części wpłat wniesionych tytułem zapłaty za imprezę turystyczną, odpowiadającą części imprezy turystycznej, która nie zostanie zrealizowana z przyczyn dotyczących Zleceniodawcy 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 100.573.901,39 zł (słownie: sto milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden złotych trzydzieści dziewięć groszy), zwana dalej "Sumą Gwarancji", co stanowi równowartość kwoty 24.158.415,94 euro (słownie: dwadzieścia cztery miliony sto pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta piętnaście euro dziewięćdziesiąt cztery eurocenty) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego Euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest z dnia 2 stycznia 2014 r. (1 EUR = 4,1631 PLN), opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2014 z dnia 2 stycznia 2014 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 S.A. w okresie od dnia 17 września 2014 roku do dnia 16 września 2015 roku.

W przypadku wystąpienia przez Beneficjenta Gwarancji z żądaniem wypłaty z tytułu Gwarancji, Zobowiązany, na wniosek Gwaranta zobowiązany jest do pisemnego ustosunkowania się do zgłoszonego żądania w terminie 3 dni od daty doręczenia wniosku Gwaranta, załączając kopię umowy, której żądanie zapłaty dotyczy.

W przypadku realizacji Gwarancji przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta Gwarancji, Zobowiązany zwróci Gwarantowi kwotę wypłaconą na podstawie tej Gwarancji w terminie 7 dni od otrzymania od Gwaranta wezwania do zapłaty wraz z kosztami (wszelkie poniesione koszty), a w razie opóźnienia płatności dodatkowo wraz z odsetkami ustawowymi.

Dotychczasowa umowa o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej (obowiązująca do dnia 16 września 2014 roku), została uzupełniona o nową Umowę gwarancji (również obowiązująca do dnia 16 września 2014 roku), o czym Zarząd spółki informował w raporcie bieżącym ESPI 20/2014 z dnia 17 czerwca 2014 roku. Stąd:

pierwotnie zwarta umowa nr GT 96/2013 o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. (Spółka informowała o zawarciu tej umowy w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 26/2013 z dnia 30 lipca 2013 r.), opiewała na kwotę gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 70.288.493,92 PLN, co stanowiło równowartość 17.282.214,33 EURO, 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 = 4,0671 PLN, wynikająca z raportowanej umowy z dnia 30 lipca 2013 roku. Okres ważności gwarancji rozpoczynał się 17 września 2013 roku i obowiązuje do 16 września 2014 roku.

jako uzupełnienie Spółka zawarła dodatkowo umowę nr GT 98/2014 o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Europa S.A. (Spółka informowała o zawarciu tej umowy w drodze raportu bieżącego ESPI Nr 20/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r.), opiewa na kwotę gwarancji ubezpieczeniowej w wysokości 14.411.740,35 PLN, co stanowiło równowartość 3.461.780,97 EURO, przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2014 roku, wynoszącego 1 EURO = 4,1631 PLN, wynikająca z raportowanej umowy z dnia 17 czerwca 2014 roku. Okres ważności gwarancji rozpoczynał się w dniu 17 czerwca 2014 roku i trwa do dnia 16 września 2014 roku.

Na dzień przekazywania niniejszego raportu bieżącego łączne, opisane powyżej gwarancje zabezpieczają 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 do dnia 16 września 2014 roku w łącznej kwocie 84.700.234,27 PLN (osiemdziesiąt cztery miliony siedemset tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote dwadzieścia siedem groszy).

Kwota nowej gwarancji, obowiązującej od 17 września 2014 roku do 16 września 2015 roku jest większa o kwotę 15.873.667,12 PLN, co stanowi zwiększenie kwoty nowej gwarancji o około 18,74% od dotychczasowych kwot gwarancji.

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

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

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

Weksle własne wystawione przez spółkę Rainbow Tours S.A.

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

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.

Weksel nr 2 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.

Weksel nr 3 zabezpiecza – Produkt gwarancyjny S/117/08/2013/1245/K/3 w ramach linii gwarancyjnej S/117/08/2013/1245/K na kwotę 21.000,00 PLN/. Kwota egzekucji 21.000,00 zł.

Zabezpieczeniem gwarancji wystawionych przez Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa SA z siedzibą we Wrocławiu ("Gwarant") na podstawie umów dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Rainbow Tours SA, jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa Łódzkiego ("Beneficjent") są:

- Weksel nr 4 zabezpiecza Umowę z 17 sierpnia 2012 roku, o numerze GT 101/2012 której wartość wynosi 46 305 000 PLN (czterdzieści sześć milionów trzysta pięć tysięcy polskich złotych), co stanowi równowartość 10.372.984 EURO (słownie: dziesięć milionów trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt cztery EURO 00/100), przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 2 stycznia 2012 roku, wynoszącego: 1 EURO = 1 euro = 4,4640 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2012 z dnia 2 stycznia 2012 roku., obowiązująca w okresie od dnia 17 września 2012 roku, do dnia 16 września 2013 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 46 305 000 PLN (czterdzieści sześć milionów trzysta pięć tysięcy polskich złotych)
- Weksel nr 5 zabezpiecza Umowę z 30 lipca 2013 roku, o numerze GT 96/2013 której wartość 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 czteremset 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, obowiązująca w okresie od dnia 17 września 2013 roku, do dnia 16 września 2014 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 70.288.493,92 PLN (siedemdziesiąt milionów dwieście osiemdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt trzy złote dziewięćdziesiąt dwa grosze),
- Weksel nr 6 zabezpiecza Umowę z 30 czerwca 2014 roku, o numerze GT 98/2014 której wartość wynosi 14.411.740,35 PLN (czternaście milionów czterysta jednaście tysięcy siedemset czterdzieści złotych trzydzieści pięć groszy), co stanowi równowartość 3.461.780,97 EURO (trzy miliony czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy siedemset osiemdziesiąt euro i dziewięćdziesiąt siedem eurocentów), przeliczonych przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, tj. w dniu 2 stycznia 2014 roku, wynoszącego 1 EURO = 4, 1631 PLN, wynikająca z raportowanej umowy z dnia 17 czerwca 2014. Okres ważności gwarancji rozpoczynał się w dniu 17 czerwca 2014 roku i trwa do dnia 16 września 2014 roku. Zgodnie z

deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 14.411.740,35 PLN (czternaście milionów czterysta jednaście tysięcy siedemset czterdzieści złotych trzydzieści pięć groszy),

- Weksel nr 7 zabezpiecza Umowę z 13 sierpnia 2014 roku, o numerze GT 110/2014 której wartość 100.573.901,39 zł (słownie: sto milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden złotych trzydzieści dziewięć groszy), zwana dalej „Sumą Gwarancji”, co stanowi równowartość kwoty 24.158.415,94 euro (słownie: dwadzieścia cztery miliony sto pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta pięćnaście euro dziewięćdziesiąt cztery eurocenty) przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego Euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest z dnia 2 stycznia 2014 r. (1 EUR = 4,1631 PLN), opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2014 z dnia 2 stycznia 2014 roku. Okres ważności gwarancji rozpoczął się w dniu 17 września 2014 roku i trwa do dnia 16 września 2015 roku. Zgodnie z deklaracją wekslową weksel może być wypełniony do kwoty 100.573.901,39 zł (słownie: sto milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset jeden złotych trzydzieści dziewięć groszy).

Weksle własne "in blanco" wystawione przez Rainbow Tours S.A. z klauzulą "bez protestu",

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

Na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 roku (w tys.)

Segmenty działalności Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2014-31.12.2014	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	764 903	184 678	1 878	951 459
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-631 312	-175 580	-1 550	-808 442
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	133 591	9 098	328	143 017
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-81 624	-5 347	-497	-87 468
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-14 566	-2 512	-593	-17 671
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			394	394
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-1 249	-1 249
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	37 401	1 239	-1 617	37 023

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			385	385
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-2 025	-2 025
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 853	1 558	-2 506	13 905

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 2014 roku transakcje nie wystąpiły.

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 2014 roku Spółka poniosła następujące nakłady inwestycyjne:

- poniesione nakłady budowlane na modernizację biur sprzedaży 1.123 tys. zł
- zakupione środki transportu 599 tys. zł,
- nakłady na maszyny i urządzenia i pozostałe środki trwałe 222 tys. zł.

Spółka nie poniosła nakładów związanych z ochroną środowiska.

Planowane nakłady inwestycyjne

W 2015 r. Spółka planuje ponieść następujące nakłady inwestycyjne:

- uruchomienie kolejnych biur obsługi klienta – ok. 500 tys. zł,
- zakup powierzchni biurowej w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 270 za około 1.234 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 2014 roku (w tys. zł)

Należności	ABC	Bee Free	RT Biuro Podróży	Portal Turystyczny	Razem
RainbowTours SA	5 086	6 837	20	20	11 963
Pożyczki udzielone - Kapitał	5 000	0	0	0	5 000
Pożyczki udzielone - odsetki	24	519	20	20	583
należności	62	6318	0	0	6 380
Razem	5 086	6 837	20	20	11 963

Zobowiązania	ABC	Bee Free	RT Biuro Podróży	Portal Turystyczny	Razem
RainbowTours SA	2934	31	178	0	3 143
Zobowiązania handlowe	2 934	31	178		3 143
Zobowiązania inne					0
Razem	2 934	31	178	0	3 143

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
RainbowTours SA	5 090	12 922	5 048	5 048	28 108
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
Razem	5 090	12 922	5 048		28 108

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

Tabela. Stan wspólnych przychodów i kosztów dokonanych w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku (w tys. zł)

Sprzedaż	ABC	Bee Free	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Razem
RainbowTours SA					
sprzedaż produktów	154	53 886			
Pozostałe przychody operacyjne					
Przychody finansowe	121	698	90	90	999
Razem	275	54 584	90	90	55 039

Zakup	ABC	Bee Free	Portal Turystyczny	RT Biuro Podróży	Razem
RainbowTours SA					
Koszt własny		680			
koszty sprzedaży	2 847			2 095	
Pozostałe koszty operacyjne		9			
Koszty finansowe					
Razem	2 847	689		2 095	5 631

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
RainbowTours SA					
Sprzedaż produktów	106	49 834	1	1	49 942
Pozostałe przychody operacyjne					
Przychody finansowe	48	48	48	48	192
Razem	154	49 882	49	49	50 134

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

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

a. Przeciętne zatrudnienie w etatach

Pracownicy	2014	2013
fizyczni	1	1
umysłowi	334	296
Razem	335	297

b. Przeciętne zatrudnienie w osobach

Pracownicy	2014	2013
fizyczni	1	1
umysłowi	405	352
Razem	406	353

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 2014 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
Osoba								
Baszczyrński Grzegorz	169 632	169 632	216 396	209 688	581 320	581 320	967 348	960 640
Czapla Tomasz	144 972	144 972	196 920	190 816	528 100	528 100	869 992	863 888
Talarek Remigiusz	144 972	144 972	196 920	190 816	528 100	528 100	869 992	863 888
Razem	459 576	459 576	610 236	591 320	1 637 520	1 637 520	2 707 332	2 688 416

b. 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
Osoba								
Baszczyrński 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
Razem	459 576	421 278	383 244	351 307	337 560	337 560	1 180 380	1 110 145

c. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej wypłacone w 2014 r. w tys. zł

Osoba	Należne	Wypłacone
Kubica Grzegorz	12 000	12 000
Niewiadomski Paweł	12 000	12 000
Pietras Paweł	12 000	12 000
Stępień-Andrzejewska Joanna	12 000	12 000
Walczak Paweł	18 000	18 000
Razem	66 000	66 000

d. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej wypłacone w 2013 r. w tys. zł

Osoba	Należne	Wypłacone
Kubica Grzegorz	12 000	11 000
Niewiadomski Paweł	12 000	11 000
Pietras Paweł	12 000	11 000
Stępień-Andrzejewska Joanna	12 000	11 000
Walczak Paweł	18 000	16 500
Razem	66 000	60 500

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 2014 r. w księgach Spółki figurują salda należności z tytułu pożyczek udzielonych z ZFSS w wysokości:

- 29 tys. zł – pożyczkobiorca Tomasz Czapla (Wiceprezes Zarządu)
- 10 tys. zł – pożyczkobiorca Remigiusz Talarek (Wiceprezes Zarządu).

oraz z tytułu zaliczek:

- 8 tys. zł – Tomasz Czapla (Wiceprezes Zarządu)
- 3 tys. zł – Remigiusz Talarek (Wiceprezes Zarządu).

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie ujawniono zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które należałoby ujawnić w wynikach roku 2014.

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 2014 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 QSr 4.2014 oraz niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Aktywa:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Różnica
		2014-12-31	2014-12-31	
		w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych
		QSr 4.2014	R2014	
1	2	3	4	5
A.	Aktywa trwałe	25 915	25 402	-513
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 717	1 717	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	8 871	8 848	-23
III.	Należności długoterminowe	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	13 328	13 328	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 999	1 509	-490
B.	Aktywa obrotowe	194 483	190 118	-4 365
I.	Zapasy	14	14	0
II.	Należności krótkoterminowe	83 989	83 892	-97
III.	Inwestycje krótkoterminowe	87 940	83 774	-4 166
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 540	22 438	-102
	Aktywa razem	220 398	215 520	-4 878

Pasywa:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Różnica
		2014-12-31	2014-12-31	
		w tys. złotych	w tys. złotych	w tys. złotych
		Qsr 4.2014	R2014	
1	2	3	4	5
A.	Kapitał (fundusz) własny	84 123	83 945	-178
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	136 275	131 575	-4 700
I.	Rezerwy na zobowiązania	7 690	5 693	-1997
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	111 413	108 553	-2 860
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	17 172	17 329	157
Pasywa razem		220 398	215 520	-4 878

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
		Qsr 4.2014	R2014	
1	2	3	4	5
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	950 859	951 459	600
B.	Koszty działalności operacyjnej	912 443	913 581	1 138
I.	Amortyzacja	1014	1014	0
II.	Zużycie materiałów i energii	2 231	2 257	26
III.	Usługi obce	868 282	869 242	960
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 814	1 816	2
-	podatek akcyzowy			0
V.	Wynagrodzenia	24 248	24 248	0
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 074	4 074	0
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	10 764	10 914	150
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16	16	0
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	38 416	37 878	-538
D.	Pozostałe przychody operacyjne	382	394	12
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 290	1 249	-41
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	37 508	37 023	-485
G.	Przychody finansowe	1 547	1 587	40
H.	Koszty finansowe	1 097	1 097	0
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	37 958	37 513	-445
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)			0
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	37 958	37 513	-445
L.	Podatek dochodowy	7 518	7 114	-404
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			0
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	30 440	30 399	-41

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 2014 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 2013.

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

W niniejszym sprawozdaniu nie dokonano korekt, które Zarząd Spółki uznałby za błąd.

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 niemiejszego 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 2014 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.

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 trakcie 2014 roku Emitent otrzymał wpłaty całej należności.

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 sprzedaż oferty z przyszłego sezonu.

Emitent, poza obowiązkowymi 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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Aktywach bilansu w pozycji Czynnych rozliczeń międzyokresowych Spółka wykazała łącznie 4.570 tys. zł kosztów marketingu (katalogi oraz reklama).

Uzupełnienie informacji do Raportu bieżącego 26/2014 - Zawarcie znaczącej umowy - Umowa o udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej szczegółowych warunków finansowych umowy.

Spółka przekazuje poniżej szczegółowe warunki finansowe uregulowane przez postanowienia umowy umowę nr GT 110/2014, z dnia 13 sierpnia 2014 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 o udzielenie gwarancji (dalej: Gwarancja 3), na mocy której TU Europa S.A. udzieliła Gwarancji nr GT 110/2014 na zabezpieczenie roszczeń powstałych w wyniku realizacji Gwarancji 3 (zabezpieczeniem roszczeń Gwaranta o zwrot zapłaconych z tytułu Gwarancji kwot na rzecz Beneficjenta Gwarancji) będą:

a) kaucje, ustalone w wysokości rynkowej, w łącznej wysokości 5.606.215 zł, tj.

- kaucja (Kaucja 3) w wysokości 2.815.940 zł (ustanawiana na podstawie umowy zawieranej pomiędzy Spółką i Gwarantem w dniu 13 sierpnia 2014 roku) oraz,
- dodatkowo kaucja (Kaucja 2) w wysokości 754.145 zł (ustanowiona na mocy umowy ustanowienia kaucji z dnia 30 lipca 2013 r. oraz porozumienia z dnia 19.12.2013 r.),
- dodatkowo kaucja (Kaucja 1) w wysokości 2.036.130 zł (ustanowiona na mocy umowy ustanowienia kaucji z dnia 14 sierpnia 2012 r., zmienionej Anekssem nr 1 z dnia 1 października 2013 r.

Ww. kaucje zabezpieczają również

- Umowę o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatora turystyki i pośrednika turystycznego z dnia 16.06.2014 r. (dalej: Umowa o udzielenie gwarancji 2) na mocy której TU Europa S.A. udzieliła Gwarancji nr GT 98/2014 na zabezpieczenie roszczeń powstałych w wyniku realizacji Gwarancji 2.
- Umowę o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej dla organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, na mocy której TU Europa S.A. udzieliła w dniu 30.07.2013 r. Gwarancji nr GT 96/2013 (dalej: Gwarancja 1) na zabezpieczenie roszczenia TU Europa S.A. o zwrot zapłaconych kwot na rzecz Beneficjenta gwarancji wynikających z Gwarancji 1

b) hipoteka na nieruchomościach Zobowiązanego położonych w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270, o wartości 5.934.900 zł, w terminie do dnia 16.10.2016 r.,

c) weksel własny „in blanco” z klauzulą „bez protestu”.

Wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji GT 110/2014 została ustalona w wysokości rynkowej tj. 854 878,16 zł (słownie: osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset siedemdziesiąt osiem złotych szesnaście groszy), płatną przed wydaniem gwarancji przelewem na rachunek Gwaranta w terminie do 13 sierpnia 2014 roku.

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 29 lipca 2014 roku podjęła uchwałę o wyborze podmiotu do badania sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. oraz przeglądów jednostkowego półrocznego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku. Umowa na powyższe usługi została zawarta w dniu 30 lipca 2014 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.
8. przeprowadzał badanie Sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za 2013 rok oraz,
9. przeprowadzał badanie Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Rainbow Tours S.A. za 2013 rok oraz,
10. 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 2014 roku.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2014 r.

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. – 7,0 tys. netto (wyłacone)
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. – 6,0 tys. netto (wyłacone),
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r. – 18,0 tys. netto (należne),
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. – 9,0 tys. netto (należne),

Razem wartość usług: 40,0 tys. netto

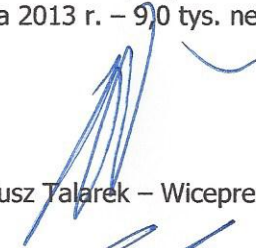
Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2013 r.

- 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

Zarząd Rainbow Tours S.A.



Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu



Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu



Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, dnia 30 kwietnia 2015 roku

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu



Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu



Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, dnia 30 kwietnia 2015 roku