



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours
za rok obrotowy 2017**

Łódź, dnia 29 kwietnia 2018 roku

ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA - NA DZIEŃ 31.12.2017 R.	5
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASywa NA DZIEŃ 31.12.2017 R.	6
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	7
6.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.	9
	* Inne korekty obejmują: kwoty korygowane przez wynik z lat ubiegłych tj. koszty okresów poprzednich (3 253) PLN oraz inne korekty (1 631) PLN	9
	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
7.	WPROWADZENIE	10
7.1.	INFORMACJE OGÓLNE	10
7.2.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI	11
7.3.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
7.4.	GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS	12
7.4.1.	Skład Grupy Kapitałowej	12
7.4.2.	Spółki nie objęte konsolidacją	12
7.4.3.	Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych	12
8.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
8.1.	PODSTAWOWE ZASADY	13
8.2.	KONSOLIDACJA	13
8.3.	WYCENA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
8.3.1.	Wartość firmy	15
8.3.2.	Wartości niematerialne	15
8.3.3.	Rzeczowe aktywa trwałe	16
8.3.4.	Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	17
8.3.5.	Instrumenty finansowe	17
8.3.6.	Zapasy	19
8.3.7.	Należności	20
8.3.8.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
8.3.9.	Czynne rozliczenia międzyokresowe	20
8.3.10.	Inne pozostałe aktywa	21
8.3.11.	Kapitały własne	21
8.3.12.	Zobowiązania	21
8.3.13.	Rezerwy na zobowiązania	21
8.3.14.	Świadczenia pracownicze	22
8.3.15.	Podatek odroczony	22
8.3.16.	Zobowiązania i aktywa warunkowe	23
8.3.17.	Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej	24
8.3.18.	Trwała utrata wartości aktywów	24
8.3.19.	Działalność zaniechana	25
8.3.20.	Leasing	25
8.3.21.	Rachunkowość zabezpieczeń	26
8.4.	ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO	27
8.4.1.	Wynik finansowy netto	27
8.4.2.	Przychody ze sprzedaży	27
8.4.3.	Koszty działalności podstawowej	28
8.4.4.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	28
8.4.5.	Przychody i koszty finansowe	28
8.4.6.	Podatek dochodowy i podatek odroczony	29
8.4.7.	Wypłata dywidendy	29
8.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	29
8.6.	WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA	30
	Profesjonalny osąd	30
	Niepewność szacunków	30
8.7.	PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH	30
8.8.	NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF	31
9.	PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	37
10.	PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE	38
11.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOSPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	40
11.1.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	40

11.2.	WARTOŚĆ FIRMY	42
11.3.	POZOSTAŁE AKTYWA NIEMATERIALNE	42
11.4.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	44
11.5.	AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	44
11.6.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU	44
11.7.	ZAPASY	45
11.8.	NALEŻNOŚCI	45
11.9.	POZOSTAŁE AKTYWA	46
11.10.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	47
11.11.	BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE	47
11.12.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	47
11.12.1.	WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY	48
11.13.	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	50
11.14.	KAPITAŁ REZERWOWY	51
11.15.	ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY	51
11.16.	KREDYTY I POŻYCZKI BANKOWE	52
11.17.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	52
11.18.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	52
11.19.	REZERWY, W TYM NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I URLOPOWE	53
11.20.	REZERWY I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	55
11.21.	ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	55
12.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	56
12.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW	56
12.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW	56
12.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY OPERACYJNE	56
12.4.	PRZYCHODY / KOSZTY FINANSOWE	57
12.5.	PODATEK DOCHODOWY	58
12.6.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	59
13.	OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	59
14.	POZYCJE WARUNKOWE	59
14.1.	UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA	59
14.2.	SPRAWY SPORNE	62
14.3.	ROZLICZENIA PODATKOWE	62
14.4.	POZOSTAŁE	62
15.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	62
15.1.	JEDNOSTKI POWIĄZANE	63
15.2.	POŁĄCZENIA, NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE	63
15.3.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	63
15.4.	INNE TRANSAKCJE	63
15.5.	WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	64
16.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	65
17.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	66
17.1.	POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	66
17.2.	KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	66
17.3.	CELE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	67
17.4.	RYZYKO RYNKOWE	67
17.5.	ZARZĄDZENIE RYZYKIEM WALUTOWYM	67
17.6.	WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO WALUTOWE	68
17.7.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STÓP PROCENTOWYCH	68
17.8.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM	68
17.9.	ZABEZPIECZENIE RYZYKA KREDYTOWEGO	69
17.10.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI	69
17.11.	WYCENA W WARTOŚCI GODZIWEJ	70
17.12.	KOREKTY BŁĘDÓW	70
18.	INNE INFORMACJE	70
19.	INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	72

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Opis	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Kurs średni NBP - Euro	4,1709	4,4240
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,2447	4,3757
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży		
PLN	1 407 711	1 201 044
Euro	331 642	274 480
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		
PLN	47 091	34 356
Euro	11 094	7 852
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		
PLN	44 743	33 505
Euro	10 541	7 657
Zysk (strata) netto Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego		
PLN	36 141	26 977
Euro	8 514	6 165
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
PLN	19 588	-4 287
Euro	4 615	-980
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
PLN	-20 735	-13 072
Euro	-4 885	-2 987
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
PLN	-10 685	-16 357
Euro	-2 517	-3 738
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
PLN	-11 832	-33 716
Euro	-2 787	-7 705
Aktywa razem		
PLN	297 528	255 155
Euro	71 334	57 675
Zobowiązanie długoterminowe		
PLN	3 220	5 216
Euro	772	1 179
Zobowiązania krótkoterminowe		
PLN	188 963	159 766
Euro	45 305	36 113
Kapitał podstawowy		
PLN	1 455	1 455
Euro	349	329
Kapitał własny		
PLN	105 345	90 173
Euro	25 257	20 383
Ilość akcji zwykłych w tys. szt. (co do dywidendy)	14 502	14 432

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Opis	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą		
PLN	2,49	1,87
Euro	0,59	0,43
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	7,26	6,25
Euro	1,74	1,41
Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą		
Zysk (strata) netto	36 141	26 977
element rozwadniający zysk (strate netto)		
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 502	14 432
element rozwadniający ilość akcji zwykłych		
PLN	2,49	1,87
Euro	0,58	0,43

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA - NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

AKTYWA	Nota	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016 (dane przekształcone)	Stan na 1/01/2016 (dane przekształcone)
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11.1	48 585	32 627	18 555
Nieruchomości inwestycyjne	11.4	196	196	196
Wartość firmy	11.2	4 541	4 541	4 541
Pozostałe aktywa niematerialne	11.3	1 021	184	144
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.5	2 061	-	1 931
Należności z tytułu leasingu finansowego	11.6	1 112	1 550	-
Pozostałe aktywa	11.8	11 958	8 758	9 013
Aktywa trwałe razem		69 474	47 856	34 380
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11.7	633	614	16
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11.8	168 108	128 998	82 766
Należności z tytułu leasingu finansowego	11.6	438	486	-
Pozostałe aktywa finansowe	11.10	160	1 352	519
Bieżące aktywa podatkowe	11.11	11 539	19 110	8 120
<i>W tym podatek dochodowy</i>		-	1 873	-
Pozostałe aktywa	11.9	13 918	11 315	14 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11.12	33 258	45 424	79 140
		228 054	207 299	184 650
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		228 054	207 299	184 650
Aktywa razem		297 528	255 155	219 030

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

PASYWA	Nota	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016 (dane przekształcone)	Stan na 1/01/2016 (dane przekształcone)
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	11.12	1 455	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11.12.1	36 558	32 384	32 384
Kapitał rezerwowo	11.14	(5 333)	774	56
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1 393)	(291)	(36)
Akcje własne		-	(420)	(420)
Zyski zatrzymane	11.15	74 058	56 271	43 728
		<u>105 345</u>	<u>90 173</u>	<u>77 167</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		105 345	90 173	77 167
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	31	-	-	-
Razem kapitał własny		<u>105 345</u>	<u>90 173</u>	<u>77 167</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11.16	3 035	4 561	2 704
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	11.19	185	23	12
Rezerwa na podatek odroczony	11.13	-	632	-
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>3 220</u>	<u>5 216</u>	<u>2 716</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11.17	40 407	44 770	48 064
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11.16	1 276	505	488
Pozostałe zobowiązania finansowe	11.18	6 584	659	659
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	5 752	2 434	-
<i>W tym podatek dochodowy</i>		3 589	2	4 468
Rezerwy krótkoterminowe	11.19	3 886	830	54
Przychody przyszłych okresów	11.20	131 058	110 568	89 882
		<u>188 963</u>	<u>159 766</u>	<u>139 147</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>188 963</u>	<u>159 766</u>	<u>139 147</u>
Zobowiązania razem		<u>192 183</u>	<u>164 982</u>	<u>141 863</u>
Pasywa razem		<u>297 528</u>	<u>255 155</u>	<u>219 030</u>

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.

	Nota	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	12.1	1 407 711	1 201 044
Koszt własny sprzedaży	12.2	(1 205 836)	(1 030 413)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		201 875	170 631
Koszty sprzedaży	12.2	(128 633)	(115 736)
Koszty zarządu	12.2	(24 874)	(19 581)
Pozostałe przychody operacyjne	12.3	1 160	1 508
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(2 437)	(2 466)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		47 091	34 356
Przychody finansowe	12.4	537	901
Koszty finansowe	12.4	(2 885)	(1 752)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		44 743	33 505
Podatek dochodowy	12.5	(8 602)	(6 528)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		36 141	26 977
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		36 141	26 977
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1 102)	(255)
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(6 107)	718
Pozostałe całkowite dochody netto razem		(7 209)	463
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		28 932	27 440
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		36 141	26 977
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		36 141	26 977
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		28 932	27 440
Udziałom niedającym kontroli		-	-
		28 932	27 440

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy – rachunkowość zabezpieczeń	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom nieudającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 roku	1 455	32 384	56	(36)	(420)	67 172	101 611	-	101 611
Korekty błędów i zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	(23 444)	(23 444)	-	(23 444)
Stan na 1 stycznia 2016 roku (po korektach)	1 455	32 384	56	(36)	(420)	43 728	77 167	-	77 167
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	26 977	26 977	-	26 977
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	718	(255)	-	-	463	-	463
Suma całkowitych dochodów	-	-	718	(255)	(420)	26 977	27 440	-	27 440
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(14 434)	(14 434)	-	(14 434)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	1 455	32 384	774	(291)	(420)	56 271	90 173	-	90 173
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	36 141	36 141	-	36 141
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(6 107)	(1 102)	-	-	(7 209)	-	(7 209)
Suma całkowitych dochodów	-	-	(6 107)	(1 102)	(420)	36 141	28 932	-	28 932
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(14 434)	(14 434)	-	(14 434)
Sprzedaż akcji własnych	-	3 588	-	-	420	-	4 008	-	4 008
Inne	-	586	-	-	-	-	586	-	586
Korekta wyniku z lat ubiegłych ujęta w bieżącym okresie	-	-	-	-	-	(3 920)	(3 920)	-	(3 920)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	1 455	36 558	(5 333)	(1 393)	-	74 058	105 345	-	105 345

6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 R. DO 31.12.2017 R.

Opis	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2017	31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	44 743	33 505
II. Korekty razem	-20 809	-31 264
Amortyzacja	3 652	2 694
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	34	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	506	-662
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	41	-107
Zmiana stanu rezerw	3 218	-3 094
Zmiana stanu zapasów	-19	-599
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów, z wyjątkiem aktywów finansowych	-39 215	-63 460
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	15 858	33 964
Inne korekty*	-4 884	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 934	2 241
Podatek dochodowy zapłacony	-4 346	-6 528
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 588	-4 287
Odsetki otrzymane	648	1 030
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	37	3 231
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	205	85
Spłata pożyczek / kredytów	205	325
Udzielenie pożyczek / kredytów	0	240
Wydatki na zakup majątku trwałego	21 625	17 418
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 735	-13 072
Środki uzyskane ze sprzedaży akcji własnych	4 911	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	239	-78
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	28 479	0
Spłata pożyczek / kredytów	28 240	78
Zaciągnięcie / Spłata inne	331	699
Zaciągnięcie inne	486	699
Spłata inne	155	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 047	2 279
Dywidendy wypłacone	14 432	14 432
Odsetki zapłacone	687	267
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 685	-16 357
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-11 832	-33 716
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-12 166	-33 716
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-334	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	45 424	79 140
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33 258	45 24

* Inne korekty obejmują: kwoty korygowane przez wynik z lat ubiegłych tj. koszty okresów poprzednich (3 253) PLN oraz inne korekty (1 631) PLN.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

7. WPROWADZENIE

7.1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
		Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
White Olive A.E.	Grecja, Ateny	100,00%	100,00%
Rainbow Hotels A.E.	Grecja, Ateny	99,99%	99,99%
Bee & Free Sp. z o. o.	90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100,00%	100,00%
Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o. o.	90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100,00%	100,00%
Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o. o.	90-105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	100,00%	100,00%
My Way by Rainbow Tours Sp. z o. o.	90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100,00%	100,00%

Rainbow Tours Spółka Akcyjna – Jednostka Dominująca

Działalność Emitenta jako spółki dominującej w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours, koncentruje się przede wszystkim na organizacji i sprzedaży usług turystycznych własnych oraz pośrednictwie w sprzedaży usług turystycznych obcych, biletów autobusowych i biletów lotniczych. W 2017 roku oferta biura została poszerzona o obsługę kongresów, wyjazdów „incentive” oraz sprzedaż biletów promowych, pośrednictwo w wynajmie samochodów i hoteli. Zadaniem Emitenta jest zapewnienie finansowania zewnętrznego podmiotom Grupy Kapitałowej oraz jej rozwoju.

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

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania trwa proces połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Spółka z o.o. (jako spółką przejmowaną), w której Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, który został opisany w punkcie 7.4.3. niniejszego sprawozdania.

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

Wskazana spółka po zmianie nazwy, od stycznia 2017 roku specjalizuje się w przygotowywaniu oferty kierowanej do firm, oferując różnego rodzaju zorganizowane imprezy „motywacyjne”. Drugą odnogą biznesową wskazanej spółki jest „incoming”, czyli imprezy organizowane w Polsce dla klientów zagranicznych. W 2017 roku Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o. wygenerowała około 10,8 mln zł przychodu, przy podobnej rentowności jak touroperator Rainbow Tours S.A.

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

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

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

5) Rainbow Hotels A.E. – jednostka zależna

Rainbow Tours S.A. w czerwcu 2015 roku informował o przejęciu spółki K. G. Athanasopoulos – I. Sklivas A.E. W czerwcu 2015 roku dokonano zmiany nazwy spółki na Rainbow Hotels A.E.

Rainbow Hotels A.E. świadczy usługi hotelowe dla Grupy Kapitałowej Rainbow Tours oraz innych touroperatorów. Jest właścicielem nieruchomości hotelowych w Grecji na wyspie Zakynthos. Od maja 2017 roku kompleks hotelowy rozpoczął pełną działalność operacyjną w ramach sezonu „Lato 2017”. Obecnie cały kompleks spełnia wymagania stawiane obiektom oznaczonym standardem czterogwiazdkowym. Dwa budynki hotelowe posiadają łącznie 89 pokoi.

6) White Olive A.E. – jednostka zależna

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2017 roku obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Rainbow Tours”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”). Poniższy wykres prezentuje stan Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku.



7.2. OSWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego. Jednostka ustala, jako dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji 29.04.2018 r.

7.3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 1 stycznia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za 2017 rok oraz za 2016 rok, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres od 01.01-31.12.2017 r. oraz 01.01-31.12.2016 r. i sprawozdanie z środków pieniężnych, obejmujący dane za okres od 01.01-31.12.2017 i 01.01-31.12.2016 oraz noty objaśniające do w/w sprawozdań finansowych.

7.4. GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS

7.4.1. Skład Grupy Kapitałowej

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

Informacje dotyczące udziałów w kapitale własnym, udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu oraz przedmiotu działalności spółek zależnych, w których Rainbow Tours S.A. posiada udziały przedstawiono w punkcie 7.1. niniejszego sprawozdania.

7.4.2. Spółki nie objęte konsolidacją

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

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

W prezentowanym okresie roku obrotowego 2017 nie miały miejsca połączenia spółek.

W okresie roku obrotowego 2017 nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, przy czym:

- 1) W okresie następującym po okresie sprawozdawczym, na mocy postanowień uchwały Zarządu Emitenta (Rainbow Tours S.A.) z dnia 15 lutego 2018 roku Zarząd Spółki, będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours i mając na celu:
 - dążenie do zwiększenia efektywności zarządzania podmiotami w Grupie Kapitałowej,
 - dążenie do centralizacji funkcji gospodarczych w jednym podmiocie,
 - obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej i spółek w Grupie, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług,
 - uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours,postanowił o uzgodnieniu i akceptacji planu połączenia („Plan Połączenia”) i rozpoczęciu realizacji procesu połączenia Spółki (jako spółki przejmującej) ze spółką zależną (jako spółką przejmowaną), w której Spółka posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, tj. ze spółką „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Spółka z o.o. („Spółka Przejmowana”).
- Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na dzień 29 kwietnia 2018 roku proces połączenia jest w toku, a w jego ramach dokonano m.in. następujących czynności formalno-prawnych związanych z tym procesem:
- zgodnie z dyspozycją art. 500 § 2(1) KSH i w związku z tym, że Plan Połączenia nie podlega ogłoszeniu w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, uzgodniony Plan Połączenia od dnia 15 lutego 2018 roku został ogłoszony i udostępniony bezpłatnie co najmniej na miesiąc przed dniem złożenia wniosku o zarejestrowanie połączenia (termin ustalony zgodnie z postanowieniami art. 516 § 6 zdanie drugie KSH), na stronach internetowych łączących się spółek;
 - realizując dyspozycję art. 504 § 1 KSH, łączące się spółki dwukrotnie zawiadomiły wspólników/akcjonariuszy (w dniach 15 lutego 2018 roku oraz 2 marca 2018 roku) o zamiarze połączenia;
 - zgodnie z dyspozycją art. 500 § 1 KSH, w dniu 16 lutego 2018 roku Plan Połączenia został zgłoszony do sądu rejestrowego łączących się spółek (Sąd Rejonowy dla Łodzi-Sródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS) i na podstawie postanowienia wskazanego Sądu z dnia 21 marca 2018 roku przyjęty do akt rejestrowych;
 - w dniu 19 marca 2018 roku odbyły się, w celu podjęcia stosownych uchwał o połączeniu spółek: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rainbow Tours S.A., a także Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., porządki obrad których obejmowały punkty w przedmiocie podjęcia stosownych uchwał o połączeniu;
 - w dniu 21 marca 2018 roku łączące się Spółki złożyły do sądu rejestrowego uchwały o łączeniu się spółek, celem wpisania w rejestrach wzmianki o tych uchwałach oraz wniosek o rejestrację połączenia
- 2) Na mocy postanowień uchwały Zarządu z dnia 4 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki, będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Rainbow Tours i mając na celu:
 - dążenie do zwiększenia efektywności zarządzania podmiotami w Grupie Kapitałowej (usprawnienie organizacji administracyjnej spółek zależnych prawa greckiego),
 - obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej i spółek w Grupie, w szczególności: kosztów zarządzania, pracy oraz wydatków na dostawy materiałów i świadczenie usług [osiągnięcie korzyści skali, ograniczenie części kosztów administracyjnych oraz bardziej efektywne wykorzystanie czynników wytwórczych przedsiębiorstwa],
 - uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej Rainbow Tours,

- uproszczenie w zakresie rozliczeń związanych z planowaną przebudową i rozbudową obiektów hotelowych pod marką White Olive 3 oraz White Olive Elite, tj. inwestycji realizowanych przy udziale spółek z Grupy Kapitałowej Rainbow Tours, tj. White Olive A.E. oraz Rainbow Hotels A.E., a także uproszczeniem możliwości i form pozyskania finansowania na realizację tych inwestycji,

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

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

8. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. PODSTAWOWE ZASADY

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

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

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

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

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

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

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

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada istotności:

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

8.2. KONSOLIDACJA

Konsolidacja ma na celu przedstawienie majątku, sytuacji finansowej oraz wyników finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, tak jakby była to jedna jednostka. Grupa Kapitałowa Rainbow Tours obejmuje jednostkę dominującą

oraz jednostki od niej zależne. Jednostką dominującą jest jednostka gospodarcza posiadająca jedną lub więcej jednostek zależnych.

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

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

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

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

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

1. zidentyfikować w każdej Spółce konta, na których rejestrowane są operacje z innymi Spółkami wchodzącymi w skład holdingu,
2. dokonać uzgodnienia sald i obrotów pomiędzy każdą ze Spółek konsolidowanych,
3. wyłączyć operacje dotyczące:
 - a. wartości nabycia udziałów (akcji) przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych (wyłączenie ze sprawozdania jednostki dominującej),
 - b. części kapitałów własnych jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własnościach tych jednostek (wyłączenie ze sprawozdań spółek zależnych)

- c. wzajemnych należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- d. przychodów i kosztów z tytułu operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- e. zysków i strat powstałych w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach aktywów podlegających konsolidacji.

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

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

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

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

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

8.3. WYCENA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada istotności:

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

8.3.1. Wartość firmy

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

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

8.3.2. Wartości niematerialne

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych: Oprogramowanie 5 lat

Spółki Grupy nie prowadzą prac badawczych i rozwojowych.

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

8.3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

- | | |
|-----------------------------------|------------|
| – Budynki | 40 lat |
| – Urządzenia – sprzęt komputerowy | 3 - 4 lata |

– Środki transportu	3 - 5 lat
– Pozostałe składniki aktywów trwałych	5-8 lat

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

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

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

8.3.4. Środki trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.3.5. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

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

Udzielone pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych w dacie, w której przekazanie kwot do pożyczkobiorcy staje się wymagalne zgodnie z zapisami umowy, zaś wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej gdy wygasają umowne prawa

do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym ryzykiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów.

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

Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

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

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

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

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

Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

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

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

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

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

8.3.6. Zapasy

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

Towary przyjmowane są do ewidencji magazynowej w cenie nabycia. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży. Materiały, ze względu na to, że są przeznaczone wyłącznie do bezpośredniego i bieżącego zużycia, odnoszone

są w cenie zakupu w ciężar kosztów okresu. Powyższe nie zniekształca stanu aktywów oraz wyniku finansowego jednostki. Rozchód towarów dokonywany jest w momencie ich sprzedaży według metody FIFO.

8.3.7. Należności

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

Należności z elementem finansowania

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

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

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

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

8.3.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

8.3.9. Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

8.3.10. Inne pozostałe aktywa

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

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

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

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

8.3.11. Kapitały własne

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

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

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

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

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

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

8.3.12. Zobowiązania

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

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

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

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

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

8.3.13. Rezerwy na zobowiązania

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

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Inne rezerwy

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

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

8.3.14. Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

8.3.15. Podatek odroczony

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są tylko wtedy, gdy ich realizacja jest

prawdopodobna. Inne / Pozostałe aktywa ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

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

8.3.16. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

8.3.17. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

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

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

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

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

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

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

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

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

8.3.18. Trwała utrata wartości aktywów

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

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

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

3. Dyrektora finansowego, który odpowiedzialny jest za analizowanie przesłanek utraty wartości w wyniku zmian stóp procentowych i znaczących zmian kursów walut

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

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

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych.

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

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

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

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

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

8.3.19. Działalność zaniechana

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

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

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

8.3.20. Leasing

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

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

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

1. umowa leasingowa przenosi własność przedmiotu leasingu na jednostkę w ciągu okresu leasingu;

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

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

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

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

8.3.21. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zaprzestanie stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

8.4. ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

8.4.1. Wynik finansowy netto

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

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

8.4.2. Przychody ze sprzedaży

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

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

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

Kwota pobranych przedpłat na usługi wykazywana jest w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej – jako zobowiązania z tytułu pobranych zaliczek na usługi, które będą wykonane w przyszłych okresach. Dniem powstania przychodu ze sprzedaży usług pośrednictwa w sprzedaży imprez, biletów lotniczych, autokarowych i ubezpieczeń jest dzień zawarcia umowy przez

nabywcę usługi. Otrzymane zapłaty stanowią podstawę do oszacowania przychodów należnych. Ostateczna wysokość rzeczywistej prowizji ze sprzedaży wymienionych wyżej usług jest ustalana z chwilą rozliczenia sprzedanych usług z przewoźnikiem lub tourooperatorem.

8.4.3. Koszty działalności podstawowej

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

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

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

8.4.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

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

8.4.5. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

8.4.6. Podatek dochodowy i podatek odroczony

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

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

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

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

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

8.4.7. Wypłata dywidendy

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

8.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

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

8.6. WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA

Profesjonalny osąd

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

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

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

Niepełność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2017 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
8.3.5 8.3.18 11.2 11.10 11.18	Utrata wartości instrumentów finansowych oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
8.3.15 8.4.6 11.5 11.11 11.13	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
8.3.7 11.8	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
11.19	Rezerwy	Ocena prawdopodobieństwa wypływu korzyści ekonomicznych
11.19	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja
8.3.2 8.3.3	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego r. finansowego.

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

8.7. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

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

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

W aktywach Sprawozdania z sytuacji finansowej zmieniono:

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

Odpowiednio w pasywach z sytuacji finansowej zmieniono:

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

Jednocześnie dostosowano noty do nowej prezentacji.

8.8. NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Od 1 stycznia 2017 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Spółka dominująca ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka dominująca ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

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

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,

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

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

Spółka dominująca ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

Spółka dominująca stosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku. Poniżej Spółka dominująca przedstawia szczegółowe informacje o wpływie zastosowania nowego standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe za okres, w którym nowy standard zostanie zastosowany po raz pierwszy:

MSSF 9 jest kompleksowym standardem, który z założenia ma zbliżyć zasady rachunkowości instrumentów finansowych do praktyki jednostek gospodarczych i umożliwić w większym stopniu (niż umożliwia to MSR 39) odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym zasad zarządzania instrumentami finansowymi i ryzykiem z nimi związanym. Zgodnie z MSSF 9 na każdy dzień sprawozdawczy jednostki Grupy powinny oszacować kwotę odpisu w wysokości równej oczekiwany stratom kredytowym:

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

Należności Grupy należy podzielić na trzy kategorie:

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

Ad.1

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

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

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

Ad.2

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

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

w 2018 roku z tego segmentu sprzedaży wyniesie około 100 mln PLN. Jeżeli przyjąć wartość wskaźnika ustalonego w oparciu o wyczenia według danych z 2016 roku wartość potencjalnego odpisu wyniosłaby nie więcej niż 700 tys. PLN.

Ad. 3

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

	2015 PLN'000	2016 PLN'000	2017 PLN'000
Stan depozytów hotelowych	55 175	106 857	151 943
Aktywa razem	230 570	263 946	307 091
Przychody ze sprzedaży	1 114 617	1 196 398	1 400 162
Stan depozytów do aktywów razem	23,93%	40,48%	49,48%
Stan depozytów do przychodów w okresie	4,95%	8,93%	10,85%

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

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu. Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa przeprowadziła analizę zapisów nowego standardu i doszła do wniosku, że główną zmianą będzie modyfikacja momentu ujęcia przychodu z imprezy turystycznej z określonego momentu (z reguły pierwszy dzień imprezy turystycznej) na przychód rozliczany w czasie.

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

Opis	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży Spółki dominującej wykazane w całkowitych dochodach	1 201 044	1 407 711
– w tym: kwota przychodów realizowanych na przełomie roku (dnia bilansowego)	31 429	31 619
udział przychodów na przełomie dnia bilansowego w przychodach ogółem	2,62%	2,25%

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

W poniższej tabeli zaprezentowano kwotę korekty przychodów Spółki dominującej za 2017 i 2016 rok:

Alokacja podziału przychodów	Kwota przychodów na przełomie roku	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2018-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach			1 201 044	1 407 711	
korekta o przychody realizowane na przełomie roku			-31 429	-31 619	
Skorygowane przychody ze sprzedaży imprez turystycznych wykazane w całkowitych dochodach			1 169 615	1 376 092	
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2015 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	30 258	17 776	12 482		
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2016 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	31 429		16 010	15 419	
Kwota przychodów realizowanych na przełomie 2017 roku rozliczone metodą liniową i ich alokacja do poszczególnych okresów	31 619			17 164	14 455
Korekta o przychody realizowane na przełomie roku rozliczane linowo			28 492	32 583	
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach			1 198 107	1 408 675	
Wpływ kwotowy między kwotą przychodów wykazane w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów			-2 937	964	
Wpływ procentowy między kwotą przychodów wykazane w całkowitych dochodach i skorygowanych przychodów			-0,24%	0,07%	

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ korekt przychodów na wyniki Spółki dominującej:

Opis	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 201 044	1 407 711
Skorygowane przychody ze sprzedaży wykazane w całkowitych dochodach	1 198 107	1 408 675
Wpływ wartościowy: różnica między kwotą przychodów wykazaną w całkowitych dochodach i kwotą skorygowanych przychodów	-2 937	964
Marża operacyjna (zysk na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	14,21%	14,34%
Kwota marży operacyjnej	-417	138
Podatek dochodowy od Kwoty marży operacyjnej	79	-26
Wpływ kwotowy na wynik netto spółki	-417	138
Wpływ kwotowy na wynik netto spółki	-338	112
Zysk (strata) netto wykazany w całkowitych dochodach	23 073	33 878
Skorygowany zysk (strata) netto	22 735	33 990

W ocenie Spółki dominującej w/w korekty nie mają materialnego wpływu na wartości wykazane w jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za wskazane okresy. W związku z powyższym odstąpiono od korekt w niniejszym sprawozdaniu finansowym. MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego

zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w aktywach i zobowiązaniach z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka dominująca stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako datę wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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

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

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

Spółka dominująca ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

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

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

Spółka dominująca ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

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

Spółka dominująca stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka dominująca ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

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

Spółka dominująca zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka dominująca ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego

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

Spółka dominująca zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

- Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą

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

Spółka dominująca zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

Spółka dominująca zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

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

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

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

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia

bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Spółka dominująca zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 r.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,
- Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.

9. PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa

Segment C - Sprzedaż pozostała

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

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

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01.01.2017-31.12.2017	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	korekty konsolidacyjne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 284 688	185 118	11 942	-74 037	1 407 711
- w ramach segmentu	7 905	57 256	8 876	-74 037	0
- od klientów zewnętrznych	1 276 783	127 862	3 066		1 407 711
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	1 095 240	174 482	9 753	-73 639	1 205 836
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	189 448	10 636	2 189	-398	201 875
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	125 717	3 202	383	-669	128 633
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	19 771	1 420	3 701	-18	24 874
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			1 449	-289	1 160
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			2 437		2 437
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	43 960	6 014	-2 883	0	47 091

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

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres 01.01.2016-31.12.2016	Działalność Touoperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	korekty konsolidacyjne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	1 044 942	218 223	8 565	-70 686	1 201 044
- w ramach segmentu		65 413	5 273	-70 686	
- od klientów zewnętrznych	1 044 942	152 810	3 292		1 201 044
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	889 917	203 148	4 318	-66 970	1 030 413
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	155 025	15 075	4 247	-3 716	170 631
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	109 789	7 927	764	-2 744	115 736
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	18 651	1 841	398	-1 309	19 581
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			1 845	-337	1 508
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			2 466		2 466
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 585	5 307	2 464	0	34 356

10. PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Działalność Grupy, z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności cechuje się sezonowością – najwyższe przychody są osiągane w okresie letnim, w III kwartale roku, a najniższe – w IV kwartale. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2010 roku do grudnia 2017 roku.

Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Grupa zrezygnowała z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2010 – 2017

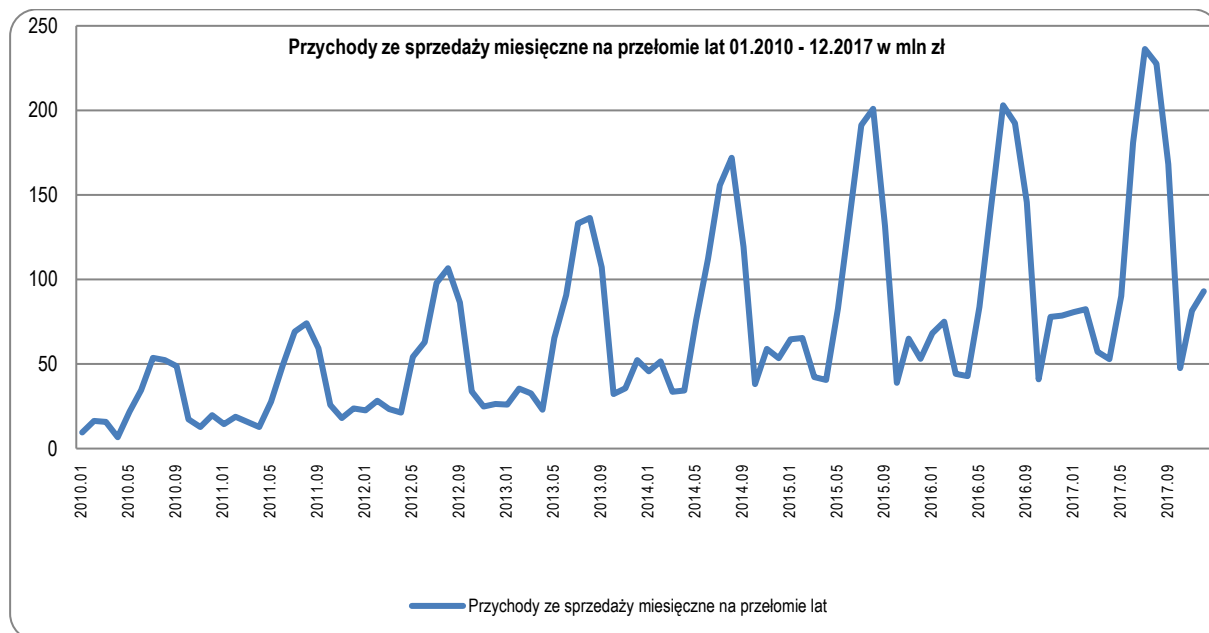


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2010 – 2017

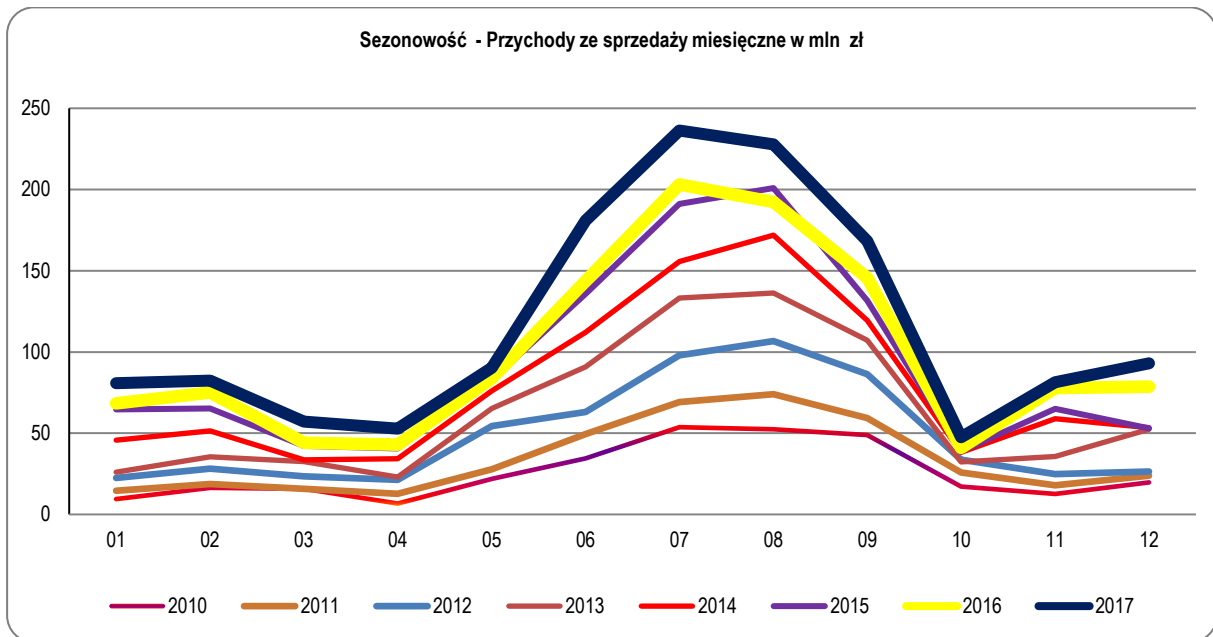
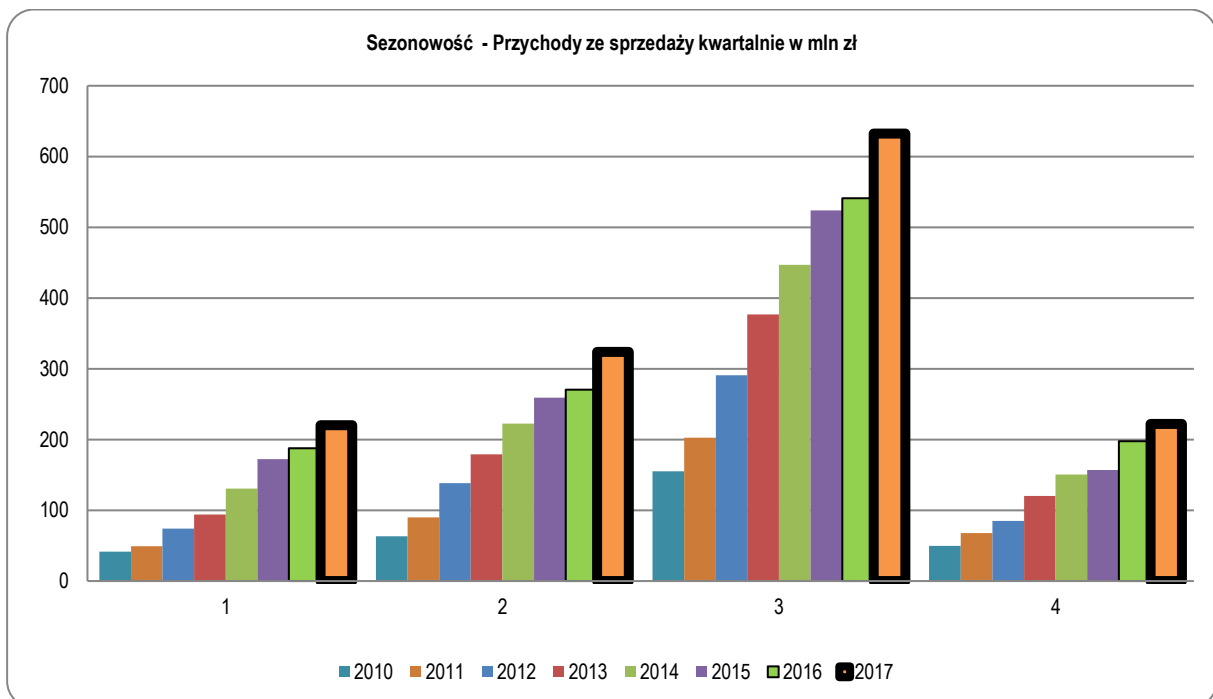


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2010 – 2017



11. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOSPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

11.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	16 369	4 458
Budynki	24 930	20 927
Maszyny i urządzenia	743	682
Samochody	1 575	1 600
Wyposażenie	3 339	3 239
Środki trwałe w budowie	1 629	1 721
	48 585	32 627

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 265/2017 Gwarancji GT 137/2015 z dnia 04.08.2015 r. oraz Gwarancji GT 214/2016 z dnia 11.08.2016 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 10.07.2017 r. stanowi notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości 10.278.000,00 zł, Kwota hipoteki stanowi 120% wartości nieruchomości wykazanych w operatach szacunkowych, w terminie do dnia 16.10.2018 r., na nieruchomościach Zobowiązanego, położonych w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270, o następujących numerach ksiąg wieczystych:

LD1M/00264242/0, LD1M/00264245/1, LD1M/00264246/8, LD1M/00264247/5, LD1M/00264248/2, LD1M/00264253/0, LD1M/00264254/7, LD1M/00264255/4, LD1M/00264257/8, LD1M/00264259/2, LD1M/00264263/3, LD1M/00264264/0, LD1M/00264266/4, LD1M/00187747/6, LD1M/00172644/6, LD1M/00273816/1, LD1M/00273817/8, LD1M/00273818/5, LD1M/00273819/2, LD1M/00273820/2, LD1M/00273822/6, LD1M/00273823/3, LD1M/00273824/0, LD1M/00273825/7, LD1M/00273826/4, LD1M/00273827/1, LD1M/00273842/9, LD1M/00273844/6, LD1M/00273847/7, LD1M/00273846/0, LD1M/00273845/3.

Wartości ww. nieruchomości w cenie zakupu w wynosi 4.506.907,10zł.

Z tytułu zabezpieczenia roszczeń Alpha Bank A.E. z siedzibą w Atenach, Grecja o zwrot kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Rainbow Hotels A.E. ustanowiona jest hipoteka na nieruchomości położonej w Laganas, Wyspa Zakynthos, Grecja. Wartość zabezpieczenia stanowi bieżące niewymagalne saldo kredytu w kwocie 525.191,64 EUR. Wartość działek gruntu w cenie nabycia wynosi 626.364,38 EUR.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Grunty własne w wartości godziwej PLN'000	Budynki w wartości godziwej PLN'000	Maszyny i urządzenia wg kosztu PLN'000	Samochody PLN'000	Wypożenie PLN'000	Środki trwale w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2016 roku	3 061	14 790	1 152	2 177	3 001	1 428	25 609
Zwiększenia	1 295	12 084	331	425	1 836	1 752	17 723
Zbycia		(929)	(110)	(128)	(397)		(1 564)
Wpływ różnic kursowych	102	861					963
Inne [przeniesienie od innych kategorii ST]	-		-	-	-	(1 459)	(1 459)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	4 458	26 806	1 373	2 474	4 440	1 721	41 272
Zwiększenia	12 143	6 420	402	428	948	141	20 482
Zbycia		(548)	(111)	(86)	(489)		(1 234)
Wpływ różnic kursowych	(232)				(165)		(397)
Inne [przeniesienie od innych kategorii ST]	-	-	-	-	-	(233)	(233)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	16 369	32 678	1 664	2 816	4 734	1 629	59 890

	Grunty własne w wartości godziwej PLN'000	Budynki w wartości godziwej PLN'000	Maszyny i urządzenia wg kosztu PLN'000	Samochody PLN'000	Wypożenie PLN'000	Środki trwale w budowie PLN'000	Razem PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2016 roku	-	(4 800)	(584)	(665)	(1 005)	-	(7 054)
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		403	105	113	375	-	996
Koszty amortyzacji		(1 311)	(212)	(322)	(525)	-	(2 370)
Różnice kursowe netto		(171)			(46)	-	(217)
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	(5 879)	(691)	(874)	(1 201)	-	(8 645)
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku		479	69	6	395	-	949
Koszty amortyzacji		(1 901)	(299)	(373)	(653)	-	(3 226)
Wpływ różnic kursowych		(447)	-	-	64	-	(383)
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	(7 748)	(921)	(1 241)	(1 395)	-	(11 305)

11.2. WARTOŚĆ FIRMY

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Według kosztu	19 401	19 401
Skumulowana utrata wartości	(14 860)	(14 860)
	4 541	4 541

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
<i>Według kosztu</i>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	19 401	19 401
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	19 401	19 401
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(14 860)	(14 860)
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	-
Wyksięgowane po sprzedaży jednostki zależnej	-	-
Skasowane jako aktywa do zbycia	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(14 860)	(14 860)

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów w spółkach zależnych: „Rainbow Tours – Biuro Podróży” Sp. z o.o., ABC Świat Podróży (obecnie Rainbow Incentive & Incoming) Sp. z o.o., Bee & Free Sp. z o.o. oraz Rainbow Hotels A.E.

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

Zarząd Spółki dominując przeprowadził test na utratę wartości w/w wartości firmy metodą dochodową. Test przeprowadzono w oparciu o szczegółowe prognozy finansowe dla okresu kolejnych 5 lat a następnie okres rezydualny bez zakładanych wzrostów w okresie rezydualnym. Jako stopę dyskonta przyjęto WACC – średnioważony koszt kapitału- na poziomie 7,02-8,08% (2016: 7,02-8,08%). Analizy wykazały, iż nie ma podstaw do tworzenia odpisów aktualizujących.

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

11.3. POZOSTAŁE AKTYWA NIEMATERIALNE

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Wartości bilansowe		
Licencje	1 021	184
	1 021	184

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2016 roku				3 129	3 129
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	-	822	822
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	(458)	(458)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	-	-	3 493	3 493
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	-	1 271	1 271
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-	-	4 764	4 764

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości				(2 945)	(2 945)
Stan na 1 stycznia 2016 roku					-
Koszty amortyzacji				(324)	(324)
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	275	275
Inne \	-	-	-	(315)	(315)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	-	-	(3 309)	(3 309)
Koszty amortyzacji				(426)	(426)
Inne	-	-	-	(8)	(8)
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	-	-	(3 743)	(3 743)

11.4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Wartość godziwa ukończonych nieruchomości inwestycyjnych	196	196

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	196	196
Zwiększenia	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	196	196

11.5. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01.01.2017	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	-	32	32
Utworzenie pozostałych rezerw	-	-	466	466
Wycena/odpisy aktualizujące aktywa	-	-	199	199
Wycena instrumentów pochodnych	-	1 251	-	1 251
Pozostałe aktywa	-	69	44	113
Razem	0	1 320	741	2 061

Aktywa na podatek odroczony	Stan na 01.01.2016	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	124	(124)	-	-
Utworzenie pozostałych rezerw	123	(123)	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	13	(13)	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	198	(198)	-	-
Pozostałe aktywa	1 473	(1 473)	-	-
Razem	1 931	-1 931	0	0

11.6. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	438	486
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	1 112	1 550
	1 550	2 036

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Do 1 roku	695	501	675	486
Od drugiego do piątego roku włącznie	901	1 597	875	1 550
	<u>1 596</u>	<u>2 098</u>	<u>1 550</u>	<u>2 036</u>
Minus niezyskany dochód finansowy	(46)	(62)	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu	1 550	2 036	1 550	2 036
Rezerwa na nieodzyskiwalne opłaty leasingowe	-	-	-	-
			<u>1 550</u>	<u>2 036</u>

11.7. ZAPASY

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Materiały promocyjne	633	614
	<u>633</u>	<u>614</u>

11.8. NALEŻNOŚCI

Należności przedstawione są w poniższej tabeli:

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	23 100	13 728
Rezerwa na należności zagrożone	(2 757)	(2 762)
	<u>20 343</u>	<u>10 966</u>
Odroczone wpływy ze sprzedaży:		
Należności inne	2 939	6 637
Inne należności - kaucje i depozyty	11 980	8 757
Inne należności - zaliczki przekazane - hotele	141 814	106 857
Inne należności - zaliczki przekazane - transport lotniczy	2 990	4 539
	<u>180 066</u>	<u>137 756</u>
Aktywa trwale	11 958	8 758
Aktywa obrotowe	168 108	128 998
Razem	<u>180 066</u>	<u>137 756</u>

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

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	2 762	1 716
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	1 050
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(5)	(4)
Odwrócenie dyskonta	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	2 757	2 762

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
30-90 dni	2 397	2 185
powyżej 90 dni	2 060	1 505
Razem	4 457	3 690
Średni wiek należności (dni)	50	54

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

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

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

11.9. POZOSTAŁE AKTYWA

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-
koszty imprez poza okresem*	10 389	7 944
koszty katalogu poza okresem	501	987
prowinizje poza okresem**	1 895	1 515
ubezpieczenia poza okresem	1 121	704
inne poza okresem	12	165
	13 918	11 315
Aktywa obrotowe	13 918	11 315
Aktywa trwałe	-	-
	13 918	11 315

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

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

11.10. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych		956
Swapy stóp procentowych		
	0	956
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim (v)		
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	160	396
	160	396
Razem	160	1 352
Aktywa obrotowe	160	1 352
Aktywa trwałe		
	160	1 352

11.11. BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku CIT	-	1 873
Inne do zwrotu VAT	11 539	17 237
	11 539	19 110
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	3 589	2
Inne - ubezpieczenia społeczne	2 163	2 432
	5 752	2 434

11.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30 745	43 403
Inne środki pieniężne*	2 513	2 021
	33 258	45 424

* Środki te (Inne środki pieniężne) obejmują rozrachunki z firmami świadczącymi usługi rozliczeniowe. W ocenie Spółki dominującej środki te nie są narażone na istotne ryzyko kredytowe.

11.12.1. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	1 455	1 455
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	36 558	32 384
	<u>38 013</u>	<u>33 839</u>
Kapitał akcyjny składa się z:		
6.680.000 akcji uprzywilejowanych co do głosów, mających pełne pokrycie w kapitale (na dzień 31 grudnia 2017 r. i 1 stycznia 2017 r.)	668	668
7.872.000 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (na dzień 31 grudnia 2017 r. i 1 stycznia 2017 r.)	37 345	33 171
	<u>38 013</u>	<u>33 839</u>

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 r.	6 800 000	680	-
sprzedaż akcji własnych	(120 000)	(12)	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	6 680 000	668	-
Stan na 31 grudnia 2017 r.	6 680 000	668	-

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

Wartość godziwa akcji wyemitowanych z tytułu usług doradczych została określona poprzez odniesienie do stawki rynkowej za świadczenie usług o podobnym charakterze.

Odkupione akcje zostały natychmiast umorzone w bieżącym roku.

Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2016 r.	7 752 000	775	32 384
Zwiększenia / zmniejszenia - przeniesienie z uprzywilejowanych	120 000	12	-
Stan na 31 grudnia 2016 r.	7 872 000	787	32 384
Zwiększenia / zmniejszenia - sprzedaż akcji własnych	-	-	4 174
Stan na 31 grudnia 2017 r.	7 872 000	787	36 558

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

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

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

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień 31 grudnia 2016 roku znaczne pakiety akcji, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcyonariusz	liczba posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym Spółki [%]	udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%]
Sławomir Adam Wysmyk	1 878 346	3 448 346	12,91 %	16,24 %
Flyoo Sp. z o.o.	1 855 000	3 710 000	12,75 %	17,47 %
Elephant Capital Sp. z o.o.	1.645.000	3.290.000	11,30 %	15,50 %

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZ przypadających z posiadanych akcji [szt.]	udział w kapitale zakładowym Spółki [%]	udział w łącznej liczbie głosów na WZ Spółki [%]
TCZ Holding Sp. z o.o.	1 610 000	3 220 000	11,06 %	15,17 %
Nationale Nederlanden PTE S.A	1 555 283	1 555 283	10,69 %	7,33 %
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki	14.552.000	21.232.000		

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio i pośrednio, na dzień 31 grudnia 2016 roku, znaczne pakiety akcji Spółki, tj. pakiety akcji stanowiące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba Akcji [szt.]	Liczba głosów na WZ [szt.]	Udział w kapitale zakładowym [%]	Udział w głosach na WZ [%]	
Grzegorz Baszczyński	Bezpośrednio	437.000	437.000	2,06	
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Flyoo Sp. z o.o.	1.855.000	3.710.000	17,47	
	Razem	2.292.000	4.147.000	15,75	19,53
Remigiusz Talarek	Bezpośrednio	390.800	390.800	1,84	
	Pośrednio, przez podmiot zależny: Elephant Capital Sp. z o.o.	1.645.000	3.290.000	15,30	
	Razem	2.035.800	3.680.800	13,99	17,34
Tomasz Czapla	Bezpośrednio	380.000	380.000	1,79	
	Pośrednio, przez podmiot zależny: TCZ Holding Sp. z o.o.	1.610.000	3.220.000	15,06	
	Razem	1.990.000	3.600.000	13,68	16,96
Sławomir Wysmyk	Bezpośrednio - Razem	1.878.346	3.448.346	12,91	16,24
Nationale Nederlanden PTE S.A.	Bezpośrednio - Razem	1.555.283	1.555.283	10,69	7,33
odpowiednio: łączna liczba akcji i łączna liczba głosów na WZ Spółki		14.552.000	21.232.000		

11.13. REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

Rezerwy na podatek odroczony	Stan na 01.01.2017	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2017
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena aktywów				
Wycena instrumentów pochodnych	169	(169)	-	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - podstawowe	280	-	(280)	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe - udziały	-	-	-	-
Pozostałe	183		(183)	-
Razem	632	-169	-463	0

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Rezerwy na podatek odroczone	Stan na 01.01.2016	Zmiana stanu (+/-) ujęta w kapitałach	Zmiana stanu (+/-) ujęta w wyniku bieżącego okresu	Stan na 31.12.2016
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wycena aktywów				
Wycena instrumentów pochodnych	-	169	-	169
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	-	-	280	280
Amortyzacja	-	-	-	-
Pozostałe	0	183	0	183
Razem	0	352	280	632

11.14. KAPITAŁ REZERWOWY

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Rachunkowość zabezpieczeń	(5 333)	774
	-5 333	774

Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	774	56
Ujęty zysk/(strata) wynikający ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne:		
Kontrakty forward i opcje w walutach obcych	(6 584)	956
Podatek dochodowy dotyczący ujętych zysków i strat rozpoznany w pozostałych całkowitych dochodach	1 251	(182)
Kontrakty forward i opcje w walutach obcych	(956)	(69)
Podatek dochodowy dotyczący przeniesień do wyniku	182	13
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(5 333)	774

11.15. ZYSKI ZATRZYMANE I DYWIDENDY

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zyski zatrzymane	72 665	55 560

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	55 560	43 272
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	36 141	26 977
Różnica ze sprzedaży udziałów w spółce	(3 500)	-
Wypłata dywidendy	(14 434)	(14 434)
Inne	(1 102)	(255)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	72 665	55 560

11.16. KREDYTY I POŻYCZKI BANKOWE

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe (vi)	2 191	2 281
Pożyczki od pozostałych jednostek (iii)	476	505
Transfer należności (vii)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (viii)	1 644	2 280
	<u>4 311</u>	<u>5 066</u>
	4 311	5 066
Zobowiązania krótkoterminowe	1 276	505
Zobowiązania długoterminowe	<u>3 035</u>	<u>4 561</u>
	4 311	5 066

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

Podmiot dominujący na dzień 31.12.2017 r. nie korzystał z kredytów bankowych. Podmiot zależny Rainbow Hotels A.E. posiada zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółka zależna posiada zobowiązanie w wysokości 525 tys. EUR, co stanowi równowartość 2.191 tys. zł. Również Rainbow Hotels posiada zobowiązanie z tytułu pożyczek udzielonych spółce w wysokości 114 tys. EUR, co stanowi równowartość 476 tys. zł przed dniem przejęcia przez Grupę Kapitałową Rainbow Tours.

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

11.17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 739	29 883
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 940	1 726
Inne zobowiązania - rozrachunki z tytułu zakupu udziałów i akcji	2 400	2 151
Inne zobowiązania - udokumentowane po dniu bilansowym	4 028	11 010
Inne zobowiązania - pozostałe	300	
Razem	<u>40 407</u>	<u>44 770</u>

11.18. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	959	-
Inne - opcje walutowe	5 625	659
	<u>6 584</u>	<u>659</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	6 584	659
Zobowiązania długoterminowe		-
	<u>6 584</u>	<u>659</u>

11.19. REZERWY, W TYM NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE I URLOPOWE

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	779	774
Świadczenia pracownicze (ii)	185	23
Inne rezerwy (patrz poniżej)	56	56
Inne rezerwy - nieotrzymane koszty	3 051	
	<u>4 071</u>	<u>853</u>
Rezerwy krótkoterminowe	3 886	830
Rezerwy długoterminowe	185	23
	<u>4 071</u>	<u>853</u>

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

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

	Świadczenia pracownicze (i)	Świadczenia pracownicze (ii)	Koszty reklamacji	Inne rezerwy koszty	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2017 r.	774	23	56	-	853
Ujęcie rezerw dodatkowych	5	162		3 051	3 218
Stan na 31 grudnia 2017 r.	<u>779</u>	<u>185</u>	<u>56</u>	<u>3 051</u>	<u>4 071</u>

Wycena rezerw potencjalne odprawy emerytalne na dzień 31.12.2017 roku dokonana przez biuro aktuarialne. Zastosowana Metodologia kalkulacji obliczeń zgodna jest z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR 19). Jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych (ang. projected unit method), zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istotą tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. W świetle powyższej definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. Do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 – letnich obligacji skarbowych wynoszącą 3,25%. Jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie 3,50%

(realnie 1,00% rocznie powyżej prognozowanej stopy inflacji na poziomie 2,50%). Prawdopodobieństwa odejścia z pracy określone zostały na podstawie analizy danych za lata ubiegłe (uwzględniając m.in. wiek, płeć, staż) oraz w oparciu o informacje dotyczące rynku pracy w Polsce. Po konsultacji z przedstawicielami Spółki przyjęto prawdopodobieństwa rezygnacji pracowników z zatrudnienia wg poniższej tabeli:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2017

Kwota kredytu oznacza dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			PLN'000	Waluta	PLN'000	Waluta				
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	10 000	PLN	0	PLN	rynkowe	07.09.2019	pełnomocnictwo do rachunków, dobrowolne poganie się egzekucji	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	20 000	PLN	0	PLN	rynkowe	16.02.2019	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	25 000	PLN	0	PLN	rynkowe	28.03.2019	weksel własny "in-blaco", pełnomocnictwo do rachunków , poręczenie Zarządu	
Razem			55 000		0					

Posiadane linie kredytowe na dzień 31 grudnia 2016

Kwota kredytu oznacza dostępny limit kredytu w rachunku bieżącym

Firma jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Produkt kredytowy	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			PLN'000	Waluta	PLN'000	Waluta				
Raiffeisen Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	4 500	PLN	0	PLN	rynkowe	02.01.2017	cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunków,	
Bank Ochrony Środowiska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	9 500	PLN	0	PLN	rynkowe	14.11.2017	weksel własny "in-blaco", pełnomocnictwo do rachunków , poręczenie Zarządu	
Razem			14 000		0					

11.20. REZERWY I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zaliczki wpłacone przez klientów	131 058	110 568
Dotacje rządowe (ii)	-	-
	131 058	110 568
Krótkoterminowe	131 058	110 568
Długoterminowe	-	-
	131 058	110 568

11.21. ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY

Nie wystąpiły zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży. Jednostka nie zakwalifikowała według stanu na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień 31.12.2016 r. żadnych aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży.

12. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

12.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży imprez turystycznych	1 276 783	1 045 363
Przychody z tytułu pośrednictwa sprzedaży	127 862	152 389
Przychody inne	3 066	3 292
	1 407 711	1 201 044

	Przychody od klientów zewnętrznych	
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Polska	1 398 564	1 195 361
Litwa	3 879	-
Czechy	3 762	-
Pozostałe kraje	1 506	5 683
	1 407 711	1 201 044

12.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	3 652	2 694
Zużycie surowców i materiałów	5 062	4 611
Usługi obce	1 283 438	1 102 087
Koszty świadczeń pracowniczych	44 642	36 653
Podatki i opłaty	3 399	3 347
Pozostałe koszty	19 138	16 303
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12	35
Razem	1 359 343	1 165 730

12.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY OPERACYJNE

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego		20
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	20
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
Dotacje	256	13
Pozostałe	904	1 475
	1 160	1 508

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	53	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>53</u>	<u>-</u>
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy		-
Aktywa niematerialne		-
Rzeczowe aktywa trwałe		-
Aktywa finansowe		-
Należności handlowe	145	1 051
Pozostałe	-	-
	<u>145</u>	<u>1 051</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	2 239	1 415
	<u>2 437</u>	<u>2 466</u>

12.4. PRZYCHODY / KOSZTY FINANSOWE

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu leasingu:		
Przychody z leasingu operacyjnego	63	25
	<u>63</u>	<u>25</u>
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	315	709
Pozostałe pożyczki i należności	159	167
	<u>474</u>	<u>876</u>
Razem	<u>537</u>	<u>901</u>

	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	474	876
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	474	876
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	<u>63</u>	<u>25</u>
Razem	<u>537</u>	<u>901</u>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Koszty odsetkowe:	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	970	215
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	73	66
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	1 043	281
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	1 043	281
Pozostałe koszty finansowe:		
Pozostałe koszty finansowe	1 842	1 471
	2 885	1 752

12.5. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	44 743	33 505
Trwale różnice zwiększające podstawę opodatkowania	(1 717)	(3 086)
Przejściowe różnice w podstawie opodatkowania:	8 585	634
Podstawa opodatkowania	51 611	31 053
Podatek wg stawki	19,00%	19,00%
Podatek bieżący	9 806	5 900
Podatek odroczony	(1 204)	628
Podatek dochodowy wykazany w rachunku	8 602	6 528
Efektywna stawka podatkowa	19,23%	19,48%

Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	9 806	5 900
	9 806	5 900
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(1 204)	628
	(1 204)	628
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	8 602	6 528

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

12.6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie Kapitałowej w 2017 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej, jak również w 2016 roku nie dokonano sprzedaży spółki zależnej.

13. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2017	Zmiana bilansowa	Wyłączenie pozycji niewpływających na przepływy w tym obszarze	Korekta przepływów działalności operacyjnej
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	168 181	205 523	-37 342	-1 873	-39 215
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z zobowiązań finansowych	157 772	177 217	19 445	-3 587	15 858
Podatek bieżący				-9 806	
Podatek zapłacony				4 346	
				-5 460	

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

	Stan na 31.12.2016	Przepływy pieniężne (wydatki)	Przepływy pieniężne (wpływy)	Zmiany niepieniężne			
				Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	Stan na 31.12.2017
Kredyty i pożyczki	2 786	(28 240)	28 479		(358)		2 667-
Zobowiązania leasingowe	2 280	(1 047)		428		(17)	1 644
Zobowiązania z działalności finansowej	5 066	(29 287)	28 479	428	(358)	(17)	4 311

14. POZYCJE WARUNKOWE

14.1. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA

Limity transakcji operacji pochodnych

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

Bank	rodzaj	kwota limitu	ważny do dnia
		PLN'000	
Bank Millennium S.A.	limit transakcyjny	17 000	2018-03-08
Bank Ochrony Środowiska S.A.	limit transakcyjny	14 000	2019-02-16
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	5 000	2018-09-09
Raiffeisen Bank Polska S.A.	limit transakcyjny	24 000	2018-12-12

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka Rainbow Tours S.A. posiadała zawarte kontrakty terminowe typu forward na zakup walut USD i EUR za PLN. W poniższej tabeli zawarto informację o otwartych kontraktach z terminem realizacji po 31 grudnia 2016 roku w tys. PLN:

Waluta	Kwota zakontraktowana w walucie	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu
USD	2 625	10 136
EUR	2 975	12 843

Dodatkowo, Spółka dominująca zawarła korytarzowe kontrakty opcyjne na zakup waluty USD. Kontrakty te składają się z prawa zakupu waluty USD po ustalonym kursie, jeżeli rzeczywisty kurs waluty amerykańskiej nie będzie niższy niż określony umownie kurs wymiany. Jeżeli kurs wymiany spadnie poniżej umownego kursu Spółka dominująca ma obowiązek zakupić podwójną, określoną ilość waluty w pierwszej opcji Call. Konstrukcje tych opcji Call i Put mają wbudowany tzw. wyłącznik, tzn. warunek w postaci określonego kursu wymiany, powyżej którego opcja Call i opcja Put się wyłączają. Poniżej zestawienie prezentuje łączne wolumeny zawartych transakcji opcyjnych na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Opis	Kwota PLN w dacie realizacji kontraktu PLN'000
Kwota umowna opcji Call w USD	6 900
Kwota umowna strike do wymiany w PLN	27 211
Kwota umowna opcji Put w USD	13 800
Kwota umowna do wymiany w PLN	54 422

Kontrakty te zapadają do czerwca 2018 roku

Terminy zapadalności kontraktów forward i opcji przypadają na okres od stycznia 2018 roku do czerwca 2018 roku. Wycena dotycząca pochodnych operacji zabezpieczających jest odnoszona w całości na kapitał z aktualizacji wyceny. Poniższa nota prezentuje zmiany wycen portfela zabezpieczeń na poszczególne okresy sprawozdawcze:

Opis	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	956	56
utworzony celowo	0	0
inne zwiększenia (wycena walutowych operacji zabezpieczających)	- 6 584	956
wykorzystany celowo	0	0
Przeklasyfikowanie do wyniku – ujęcie w koszcie własnym sprzedaży	-956	-56
Kapitał z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	- 6 584	956

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

Spółka dominująca w ramach posiadanych linii gwarancji bankowych zleca wystawianie gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów współpracujących z firmą Rainbow Tours S.A. W 2017 roku Emitent zlecił wystawienie gwarancji poza posiadanymi limitami. W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2017 roku. Kwoty gwarancji wystawionych w walutach przeliczono przy zastosowaniu średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

W poniższej tabeli zaprezentowano stan wystawionych gwarancji na dzień 31 grudnia 2016 roku

Bank wystawiający gwarancje	Kwota wystawionych gwarancji PLN'000
Bank Millennium S.A.	11 044,1
Bank Ochrony Środowiska S.A.	383,6
Raiffeisen Bank Polska S.A.	4 078,8
Razem	15 506,5

Gwarancja ubezpieczeniowa udzielona przez Towarzystwo Ubezpieczeń Europa S.A.

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

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

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

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej Umowy gwarancji Nr GT 265/2017, jej wartość w dniu podpisania, a tym samym wartość Gwarancji udzielanej przez Gwaranta na rzecz Beneficjenta, zwana dalej „Sumą Gwarancji”, wynosi 165.000.000 zł, co stanowi równowartość kwoty 37.366.668,93 euro, przeliczonej przy zastosowaniu kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski po raz pierwszy w roku wystawienia gwarancji, to jest w dniu 2 stycznia 2017 roku (1 euro = 4,4157 zł).

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

Gwarancja obejmuje ochroną wszystkie umowy o organizowanie imprez turystycznych, zawarte przez Spółkę z klientami, zarówno jako organizatora turystyki, jak i pośrednika turystycznego w rozumieniu przepisów art. 3 pkt 5 i 6 w/w ustawy z dnia 29.08.1997 r. o usługach turystycznych, w okresie obowiązywania Gwarancji (od 17.09.2016 r. do 16.09.2017 r.), chociażby ich wykonanie nie nastąpiło w tym okresie, jeżeli informacje o wystąpieniu zdarzenia objętego Gwarancją zostaną przekazane Gwarantowi w terminie do 1 roku po upływie okresu obowiązywania Gwarancji.

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

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

- a) kaucja w wysokości 9.867.750,00 zł ustanowiona na rachunku bankowym Gwaranta, przy czym z uwagi na zaliczenie na poczet kaucji, dotychczasowej kaucji w kwocie 8.553.890,35 zł oraz odsetek kaucyjnych w kwocie 110.980,01 zł, Spółka dokonuje dopłaty do kaucji w kwocie 1.202.879,64 zł,
- b) notarialnie ustanowiona hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki w Łodzi, przy ul. Piotrkowskiej 270 o wartości 10.278.000,00 zł, przy czym ustanowione zabezpieczenie hipoteczne stanowi jednocześnie zabezpieczenie Gwarancji GT 137/2015 z dnia 04.08.2015 r. oraz Gwarancji GT 214/2016 z dnia 11.08.2016 r., zmienionej Aneksem nr 1 z dnia 10.07.2017 r.,
- c) weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu", który może zostać wypełniony do kwoty 165.000.000 zł, stanowiącej równowartość podwyższonej Sumy Gwarancji.

Łączna wartość prowizji należnej Gwarantowi od Zobowiązanego za wystawienie Gwarancji i podwyższenie kwoty Gwarancji została ustalona w wysokości rynkowej, tj. w wysokości 1.229.400,00 zł.

14.2. SPRAWY SPORNE

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień przekazania przedmiotowego sprawozdania ani Spółka dominująca ani jednostki powiązane nie są stroną żadnych postępowań sądowych i arbitrażowych, w których jednostkowa lub łączna wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Grupy.

14.3. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

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

Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2017 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

14.4. POZOSTAŁE

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2017 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego 11.309 tys. PLN dotyczą kosztów najmu powierzchni przez Spółkę dominującą.

Rozliczenia podatkowe

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

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

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

Zdaniem Grupa na dzień 31 grudnia 2017 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Należności warunkowe

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

15. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

15.1. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Wykaz jednostek powiązanych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Lp.	Nazwa Podmiotu	Siedziba Podmiotu	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ	Data objęcia kontroli
1	My Way by Rainbow Tours Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%	2006 rok
2	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o.	90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	100%	100%	2007 rok
3	Rainbow Incentive & Incoming Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%	2008 rok
4	Bee & Free Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	100%	100%	2010 rok
5	Rainbow Hotels A.E.	Grecja, Ateny	99,99%	99,99%	2015 rok
6	White Olive A.E.	Grecja, Ateny	100%	100%	2016 rok

Wykaz jednostek powiązanych osobowo :

Pan Grzegorz Baszczyński, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 237.000 akcji Spółki, z których przysługuje 237.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 1,63% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,12% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Grzegorz Baszczyński posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. *o ofercie publicznej*, tj. przez Flyoo Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Grzegorz Baszczyński posiada w Flyoo Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.855.000 akcji Spółki, z których przysługuje 3.710.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 12,75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 17,47% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Grzegorz Baszczyński posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 2.092.000 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje 3.947.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 14,38% w kapitale zakładowym i 18,59% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Remigiusz Talarek, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 190.500 akcji Spółki, z których przysługuje 190.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 1,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,90% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Remigiusz Talarek posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. *o ofercie publicznej*, tj. przez Elephant Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Remigiusz Talarek posiada w Elephant Capital Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.645.000 akcji Spółki, z których przysługuje 3.290.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi odpowiednio: 11,30% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 15,50% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Remigiusz Talarek posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 1.835.500 sztuk akcji Spółki, z których przysługuje 3.480.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 12,61% w kapitale zakładowym i 16,39% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Tomasz Czapla, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, posiada bezpośrednio 180.000 akcji Spółki, z których przysługuje 180.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 1,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,85% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto, Pan Tomasz Czapla posiada pośrednio, przez podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 w zw. z pkt 14 ustawy z dnia 29.07.2005 r. *o ofercie publicznej*, tj. przez TCZ Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (Pan Tomasz Czapla posiada w TCZ Holding Sp. z o.o. 99,97% w kapitale i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników) 1.610.000 akcji Spółki, z których przysługuje 3.220.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi odpowiednio: 11,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 15,17% udziału w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łącznie, Pan Tomasz Czapla posiada bezpośrednio i pośrednio przez podmiot zależny 1.790.000 sztuk Akcji Spółki, z których przysługuje 3.400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które stanowią odpowiednio: 12,30% w kapitale zakładowym i 16,01% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

15.2. POŁĄCZENIA, NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE

W okresie roku obrotowego 2017 nie miały miejsca połączenia spółek i nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Rainbow Tours. Zmiany następujące w strukturze Grupy Kapitałowej i realizowane po dniu bilansowym zostały opisane w punkcie 6.4.3. niniejszego Sprawozdania.

15.3. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

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

15.4. INNE TRANSAKCJE

Nie dotyczy.

15.5. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

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

Tytuł wypłaty	Wynagrodzenie stałe Z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie stałe Z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie zmienne (premie – nagrody) w Rainbow Tours S.A.		Razem	
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
Osoba								
Grzegorz Baszczyński	174 432	174 432	300 000	300 000	0	0	474 432	474 432
Tomasz Czapla	149 772	149 772	273 000	273 000	0	0	422 772	422 772
Remigiusz Talarek	149 772	149 772	273 000	273 000	0	0	422 772	422 772
Piotr Burwicz	244 800	244 800	0	0	599 785	589 334	844 585	834 134
Razem	718 776	718 776	846 000	846 000	599 785	589 334	2 164 560	2 154 109

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Zarządu należne i wypłacone w 2016 roku [w PLN]

Tytuł wypłaty	Wynagrodzenie stałe Z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie stałe Z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie zmienne (premie – nagrody) w Rainbow Tours S.A.		Razem	
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
Osoba								
Grzegorz Baszczyński	174 432	174 432	300 000	300 000	1 451 467	1 451 467	1 925 899	1 925 899
Tomasz Czapla	149 772	149 772	273 000	273 000	1 318 586	1 318 586	1 741 358	1 741 358
Remigiusz Talarek	149 772	149 772	273 000	273 000	1 318 586	1 318 586	1 741 358	1 741 358
Razem	473 976	473 976	846 000	846 000	4 088 639	4 088 639	5 408 615	5 408 615

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

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

Tabela. Wynagrodzenia brutto członków Rady Nadzorczej należne i wypłacone w 2016 r. [w PLN]

Tytuł wypłaty	Wynagrodzenie stałe z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Rainbow Tours S.A.		Wynagrodzenie stałe z tytułu umowy o pracę w Rainbow Tours S.A.		Razem	
	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone	Należne	Wypłacone
Osoba						
Grzegorz Kubica	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Paweł Niewiadomski	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Paweł Pietras	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Joanna Stępień-Andrzejewska	14 000	13 000	0	0	14 000	13 000
Paweł Walczak *	21 000	19 500	12 000	6 000	33 000	25 500
Razem	77 000	71 500	12 000	6 000	89 000	77 500

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

16. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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

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

Zgodnie z zawartą umową Kredytu:

- kwota nominalna (główna) finansowania w ramach Kredytu wynosi łącznie do 15.500.000 EUR, w podziale na trzy transze: (i) Transza I – do kwoty 2.700.000 EUR, (ii) Transza II – do kwoty 12.300.000 EUR, (iii) Transza III – do kwoty 500.000 EUR;
- okres dostępności Kredytu wynosi do 18 miesięcy od dnia podpisania umowy kredytu (tj. od dnia 5 kwietnia 2018 roku);
- Spółka zobowiązana jest, przed pierwszym uruchomieniem Kredytu, zapewnić wkład własny na poziomie min. 3.800.000 EUR, jednakże nie mniej niż 20% wydatków wskazanych w budżecie Projektu netto. Środki na wkład własny mogą zostać wniesione w formie kapitału / obligacji / pożyczek udzielonych spółkom White Olive A.E. / Rainbow Hotels A.E. – w zależności od rekomendacji doradcy prawnego, tj. renomowanej międzynarodowej kancelarii prawnej wybranej wspólnie przez Spółkę oraz Bank; zgodnie z ofertą finansowania, możliwe jest zaliczenie jako wkład własny poniesionych i potwierdzonych przez doradcę technicznego (tj. renomowanego międzynarodowego doradcę technicznego wybranego wspólnie przez Spółkę oraz Bank) nakładów związanych z realizacją Projektu;
- ostateczny termin spłaty Kredytu został określony na nie później, niż 7,5 roku (siedem i pół roku) od zakończenia okresu dostępności Kredytu, a spłata transz dokonywana będzie w kwartalnych ratach kapitałowych, przy czym pierwsza płatność raty kapitałowej nastąpi na koniec pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego po dacie zakończenia realizacji projektu i zgodnie z ustalonym z Bankiem harmonogramem;
- oprocentowanie Kredytu w skali roku zostało ustalone na warunkach rynkowych w oparciu o referencyjną stopę zmienną EURIBOR 3M, powiększoną o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych;
- pozostałe opłaty i prowizje związane z udzieleniem Kredytu (a w tym: prowizja aranżacyjna, prowizja od zaangażowania, prowizja od wcześniejszej spłaty Kredytu) zostały ustalone na warunkach rynkowych;
- podstawowe zabezpieczenia spłaty Kredytu obejmują: (i) hipotekę łączną / hipoteki na nieruchomościach hotelowych objętych Projektem, (ii) pierwszorzędny zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E. obecnych i przyszłych (przy czym Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. wyraził zgodę na połączenie Spółek Projektowych, a w związku z tym przed pierwszym uruchomieniem Kredytu zostanie złożony wniosek o ustanowienie pierwszorzędnego zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach spółki White Olive A.E., a w przypadku braku połączenia Spółek Projektowych do dnia 30.06.2018 r. zostaną złożone wnioski o ustanowienie zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach Rainbow Hotels A.E.), (iii) cesję praw spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E. z polis ubezpieczeniowych, (iv) cesję praw z pożyczek udzielonych przez osoby fizyczne spółkom White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E., (v) cesję wierzytelności z tytułu dywidend wypłacanych od spółek White Olive A.E. i Rainbow Hotel A.E., (vi) pierwszorzędny zastaw na rachunkach Kredytobiorców otwartych w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. wraz z pełnomocnictwem do tych rachunków, (vii) notarialne oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie przepisu art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego w wysokości 150% kwoty Kredytu, (viii) weksel in blanco Kredytobiorców (Spółki oraz spółek Projektowych) wraz z deklaracją wekslową, (x) klauzulę obrotów badaną kwartalnie (obowiązującą od 30.09.2018 r.);
- warunki zawieszające dotyczące pierwszego uruchomienia Kredytu mają charakter standardowy dla tego typu transakcji i obejmują m.in. podpisanie dokumentacji kredytowej, w tym dokumentów zabezpieczeń, ustanowienie zabezpieczeń lub złożenie poprawnych wniosków w tym zakresie, inne);
- wskaźniki finansowe ustanowione w związku z udzielonym Kredytem mają charakter standardowy dla tego typu transakcji/umów;

- klauzule umowne dla finansowania objętego Kredytem mają charakter standardowy.

17. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

17.1. POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Spółka dominująca i Spółki Zależne pozyskują źródła finansowania bieżącego i przyszłych działań, także w zakresie inwestycji i przejęć, przede wszystkim na rynku finansowym (podpisane umowy kredytowe). Spółka Dominująca ma także możliwość dokonania skupu akcji własnych jako formy sfinansowania ewentualnych przedsięwzięć inwestycyjnych. Ogólna strategia działania jednostek nie zmieniła się od 2017 roku. Struktura kapitałowa jednostek obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał Grupy Kapitałowej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany. Na koniec roku 2017 i 2016 Spółka Dominująca poza Spółką Rainbow Hotels A.E. nie posiada zewnętrznego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, a posiadane linie kredytowe w Spółce Dominującej wykorzystywane były na dzień bilansowy jedynie w zakresie produktów pozabilansowych (gwarancje). W wypadku dodatkowych potrzeb Spółka Dominująca ma możliwość pozyskania środków w ramach Grupy Kapitałowej, od spółek, które mają wolne środki pieniężne. Na jednostkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

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

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

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

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

17.2. KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Kategorie instrumentów finansowych	2017-12-31	2016-12-31
	PLN'000	PLN'000
a) Aktywa finansowe	215 034	160 254
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 258	45 424
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	0	956
Pożyczki i należności własne	181 776	159 298
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zobowiązania finansowe	46 662	52 313
Koszt zamortyzowany - pożyczki i kredyty otrzymane	2 667	2 829
Koszt zamortyzowany - leasing	1 644	2 280
b) Koszt zamortyzowany - zobowiązania handlowe	35 767	47 204
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	6 584	0

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, które są wyceniane na bieżąco w wartości godziwej:

	31/12/2017	31/12/2016	
Aktywa finansowe		956	
Pochodne instrumenty finansowe walutowe	- 6 584	956	Poziom 2
Zobowiązania finansowe	- 6 584		

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa na dzień	31.12.2017	31/12/2016	Hierarchia wartości godziwej
Aktywa finansowe	PLN'000	PLN'000	
Należności z tytułu dostaw i usług	181 616	157 352	Poziom 2
Udzielone pożyczki	160	396	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 258	45 424	Poziom 2
Zobowiązania finansowe	PLN'000	PLN'000	
Kredyty i pożyczki	2 667	2 786	Poziom 2
Leasing	1 644	2 280	Poziom 2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	35 767	47 204	Poziom 2

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej, jakie posiadała Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny (należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, zobowiązania pożyczek, środki pieniężne, pozostałe zobowiązania),
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych (dotyczy oprocentowanych należności i zobowiązań, kredytów i pożyczek, dla których oprocentowanie ustalone jest w oparciu o warunki rynkowe).

17.3. CELE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

17.4. RYZYKO RYNKOWE

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

17.5. ZARZĄDZENIE RYZYKIEM WALUTOWYM

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

kontrahentom w walutach obcych. Pozostała część ekspozycji zabezpieczana jest walutowych transakcjami typu forward oraz korytarzami opcyjnymi. Spółka dominująca posiada politykę zabezpieczeń w walutowych, którą stosuje w sposób ciągły.

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

Pozycje walutowe	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
a) Aktywa	155 401	132 378
USD w PLN	19 090	17 060
EUR w PLN	136 311	115 318
b) Zobowiązania	39 363	48 399
USD w PLN	2 586	730
EUR w PLN	36 777	47 669

17.6. WRAŻLIWOŚĆ NA RYZYKO WALUTOWE

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

	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
a) Wpływ spadku waluty	(11 604)	(8 398)
USD w PLN	(1 650)	(1 633)
EUR w PLN	(9 953)	(6 765)
b) Wpływ wzrostu waluty	11 604	8 398
USD w PLN	1 650	1 633
EUR w PLN	9 953	6 765

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

17.7. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STÓP PROCENTOWYCH

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

17.8. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM

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

- należnościami z tytułu dostaw i usług,

- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi,
- transakcjami w instrumentach pochodnych (dotyczy Spółki Dominującej).

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

17.9. ZABEZPIECZENIE RYZYKA KREDYTOWEGO

Jednostka monitoruje na bieżąco ryzyko kredytowe oraz posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi w postaci kaucji wpłaconych agentów lub zabezpieczenia prawne, złożone przez Agentów. Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu wpłaconych kaucji wynosi 1,5 mln PLN (1,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku).

17.10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI

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

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

Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

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

	Srednia ważona	Srednia ważona efektywnej stopy procentowej						Razem
		%	do 1 miesiąca PLN'000	powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca PLN'000	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy PLN'000	powyżej 6 miesięcy do 1 roku PLN'000	powyżej 1 roku PLN'000	
31.12.2017	nieoprocentowane	0%	16 215	1 952	10 715	2 081	776	31 739
31.12.2016	nieoprocentowane	0%	16 015	7 814	4 844	482	38	29 193

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

	Srednia ważona efektywnej stopy procentowej	Srednia ważona efektywnej stopy procentowej						Razem
		%	do 1 miesiąca PLN'000	powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca PLN'000	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy PLN'000	powyżej 6 miesięcy do 1 roku PLN'000	powyżej 1 roku PLN'000	
31.12.2017	nieoprocentowane	0%	171 413	4 193	3 623	834	0	180 063
31.12.2016	nieoprocentowane	0%	102 559	14 336	2 185	1 004	501	120 585

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

Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Kwota wykorzystana	0	0
Kwota niekorzystana	55 000	14 000
Razem	55 000	14 000

17.11. WYCENA W WARTOŚCI GODZIWEJ

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

17.12. KOREKTY BŁĘDÓW

Nie wystąpiły.

18. INNE INFORMACJE

Skonsolidowany raport roczny za 2017 rok różni się od uprzednio publikowanych danych w Raporcie kwartalnym QSr 4/2017. Poniżej zaprezentowano różnice między danymi przekazanymi w raporcie okresowym QSr 4/2017 oraz niniejszym sprawozdaniem finansowym. Korekty dotyczą prezentacji przeniesienia leasingu ze środków trwałych do należności, zmiany pozycji podatku odroczonego i przeniesienie kwoty do pasywów.

AKTYWA	RS.2017	QSr.2017.04	Różnice
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017	
	PLN'000	PLN'000	
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	48 585	50 725	(2 140)
Nieruchomości inwestycyjne	196	196	-
Wartość firmy	4 541	4 541	-
Pozostałe aktywa niematerialne	1 021	971	50
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 061	2 028	33
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 112	875	237
Pozostałe aktywa finansowe			-
Pozostałe aktywa	11 958	11 958	-
Aktywa trwałe razem	69 474	71 294	(1 820)
Aktywa obrotowe			
Zapasy	633	633	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	168 108	165 956	2 152
Należności z tytułu leasingu finansowego	438	675	(237)
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	160	160	-
Bieżące aktywa podatkowe	11 539	11 542	(3)
Pozostałe aktywa	13 918	13 913	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 258	33 456	(198)
	228 054	226 335	1 719
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			-
Aktywa obrotowe razem	228 054	226 335	1 719
Aktywa razem	297 528	297 629	(101)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	RS.2017	Qsr.2017/04	Różnice
	Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2017	
	PLN'000	PLN'000	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			0
Kapitał własny			0
Wyemitowany kapitał akcyjny	1 455	1 455	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalną	36 558	35 972	586
Kapitał rezerwowy	(5 333)	(3 412)	(1 921)
Zyski zatrzymane	72 665	75 297	(2 632)
	<u>105 345</u>	<u>109 312</u>	<u>(3 967)</u>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
	<u>105 345</u>	<u>109 312</u>	<u>(3 967)</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	105 345	109 312	(3 967)
	-	-	-
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	-	-
Razem kapitał własny	105 345	109 312	(3 967)
	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe			-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 035	3 035	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	185	185	-
Zobowiązania długoterminowe razem	3 220	3 220	-
	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe			-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 407	42 316	(1 909)
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 276	1 276	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 584	6 584	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	5 752	795	4 957
Rezerwy krótkoterminowe	3 886	3 886	-
Przychody przyszłych okresów	131 058	130 240	818
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
	<u>188 963</u>	<u>185 097</u>	<u>3 866</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
	<u>188 963</u>	<u>185 097</u>	<u>3 866</u>
Zobowiązania krótkoterminowe razem	188 963	185 097	3 866
	-	-	-
Zobowiązania razem	192 183	188 317	3 866
	-	-	-
Pasywa razem	297 528	297 629	(101)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za rok obrotowy 2017
(dane w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

	RS.2017 Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	SQr.2017.04 Okres zakończony 31/12/2017 PLN'000	Różnice PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 407 711	1 405 878	1 833
Koszt własny sprzedaży	(1 205 836)	(1 204 105)	(1 731)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	201 875	201 773	102
Koszty sprzedaży	(128 633)	(127 849)	(784)
Koszty zarządu	(24 874)	(23 223)	(1 651)
Pozostałe przychody operacyjne	1 160	1 160	-
Pozostałe koszty operacyjne	(2 437)	(2 437)	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	47 091	49 424	(2 333)
Przychody finansowe	537	537	-
Koszty finansowe	(2 885)	(2 731)	(154)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	44 743	47 230	(2 487)
Podatek dochodowy	(8 602)	(9 108)	506
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	36 141	38 122	(1 981)
Działalność zaniechana			
ZYSK (STRATA) NETTO	36 141	38 122	(1 981)

19. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2016

W dniu 14 lipca 2016 roku, Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 22 lit. d) Statutu Spółki oraz § 3 ust. 2 lit. c) Regulaminu Rady Nadzorczej, a także przy uwzględnieniu postanowień własnej uchwały Rady Nadzorczej Nr 1/06/2015 z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie przyjęcia reguły dotyczącej rotacji kluczowego biegłego rewidenta oraz rotacji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, które w swej treści nie narusza postanowień, regulującego kwestie dotyczące okresu trwania zlecenia badania, art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, zwanego dalej jako „Rozporządzenie Nr 537/2014” (stosowanego odpowiednio, także przy uwzględnieniu Komunikatu Nr 14/2016 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 czerwca 2016 roku w sprawie przepisów regulujących działalność biegłych rewidentów i podmiotów uprawnionych badających sprawozdania finansowe jednostek zainteresowania publicznego (JZP) mających zastosowanie od dnia 17 czerwca 2016 roku), postanowiła – po przeprowadzeniu procesu powoływania biegłego rewidenta/firmy audytorskiej, który rozpoczęto przed dniem wejścia w życie postanowień Rozporządzenia Nr 537/2014 – dokonać wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia:

- 1) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku,

- 2) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za pierwsze półrocze 2016 roku, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku,
- 3) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- 4) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2016, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku,

i postanowiła powierzyć przeprowadzenie powyższych czynności audytorskich podmiotowi:

Nazwa (firma) podmiotu:	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Adres siedziby:	00-854 Warszawa, Al. Jana Pawła II 19
Dane o rejestracji:	spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000446833
Nr KRBR:	Podmiot wpisany na „Listę firm audytorskich” prowadzonej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73

W związku z dokonaniem wyborem, Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia z Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. stosownej umowy lub umów w przedmiocie przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych). Umowa została zawarta w dniu 5 sierpnia 2016 roku.

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

- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2016 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku,
- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2016 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku,
- przeprowadziła badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- przeprowadziła badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2016, tj. za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2016 rok:

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku – 12,5 tys. zł netto (wyplacone)
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku – 12,5 tys. zł netto (wyplacone),
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok – 32,0 tys. zł netto (wyplacone),
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok – 10,0 tys. netto (wyplacone).

Razem wartość usług: 67,0 tys. zł netto

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

W dniu 14 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, jako właściwy organ Spółki upoważniony do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki, działając w oparciu o postanowienia § 22 lit. d) Statutu Spółki oraz § 3 ust. 2 lit. c) ówczesnie obowiązującego Regulaminu Rady Nadzorczej, a także przy uwzględnieniu art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, postanowiła dokonać, mocą postanowień uchwały nr 1/06/2016 z dnia 14 czerwca 2017 roku, wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Rainbow Tours Spółki Akcyjnej oraz Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za następujące okresy lat obrotowych 2017 oraz 2018:

- 1) za okres obejmujący śródroczne sprawozdania finansowe za półrocze 2017 roku oraz roczne sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2017 – do przeprowadzenia przeglądu i badania następujących sprawozdań finansowych:

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

i postanowiła powierzyć przeprowadzenie powyższych czynności audytorskich podmiotowi:

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

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

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

- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Rainbow Tours S.A. za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2017 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2017 roku,
- przeprowadziła przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rainbow Tours za okres sześciu następujących po sobie miesięcy, rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2017 roku, a zakończony w dniu 30 czerwca 2017 roku,
- przeprowadziła wstępne badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

Wynagrodzenie podmiotu za usługi świadczone za 2017 rok:

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku – 14,5 tys. zł netto (wyплаcone)
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku – 14,5 tys. zł netto (wyплаcone),
- za wstępne badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok – 22,0 tys. zł netto (wyплаcone),
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok – 21,0 tys. zł netto (w części wyплаcone, w części należne),
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok – 18,0 tys. zł netto (w części wyплаcone, w części należne).

Razem wartość usług: 90,0 tys. zł netto

Zarząd Rainbow Tours Spółki Akcyjnej:

Łódź, dnia 29 kwietnia 2018 roku




Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu



Tomasz Czajla – Wiceprezes Zarządu



Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu



Piotr Burwicz – Członek Zarządu

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Łódź, dnia 29 kwietnia 2018 roku



Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu



Tomasz Czajla – Wiceprezes Zarządu



Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu



Piotr Burwicz – Członek Zarządu