

**INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU SA-Q 3/2010
sporządzona zgodnie z § 87 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów
z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących
i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych
przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim
(Dz.U. Nr 33, poz.259)**

1. Stosowane zasady i metody rachunkowości

Jednostka stosuje zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 152 z 2009 r. poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Ponadto przy sporządzaniu sprawozdania uwzględniono zapisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz.259).

W okresie 01.01.2010 – 30.09.2010 nie dokonywano zmian zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Jednostka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Polityka rachunkowości:

1.1. Wartości niematerialne i prawne

Zakres:

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

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

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

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartości początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży albo stwierdzenia jego niedoboru.

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

1.3. Należności

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

Wycena należności wyrażonych w walucie obcej na dzień bilansowy następuje poprzez przeliczenie na walutę polską według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień.

1.4. Inwestycje długoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Nabyte lub powstałe długoterminowe inwestycje oraz aktywa finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania, według ceny nabycia. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży) wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dłużne instrumenty finansowe, pożyczki udzielone, należności własne wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

1.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa tworzone jako czynne rozliczenia międzyokresowe muszą spełniać następujące warunki:

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

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

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

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

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

1.6. Zapasy

Zakres

W Spółce nie występują obrotowe zasoby majątkowe podlegające magazynowaniu. Nabywane przez Spółkę materiały obejmują wyłącznie materiały biurowe, administracyjne i gospodarcze przeznaczone do bezpośredniego bieżącego zużycia.

Przyjęta polityka rachunkowości

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.

1.7. Inwestycje krótkoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa pieniężne wyceniane są w czasie roku obrotowego w wartości nominalnej, przy czym środki pieniężne w walutach obcych na dzień przeprowadzenia operacji przeliczane są według kursu: kupna lub sprzedaży walut stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności i zobowiązań, średniego ustalonego przez NBP dla danej waluty na ten dzień – w przypadku pozostałych operacji. Na dzień bilansowy aktywa pieniężne wycenia się w wartości wymagalnej, zaś wyrażone w walutach obcych według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Udzielone pożyczki ze środków obrotowych o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

1.8. Kapitał własny

Zakres

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

Przyjęta zasada rachunkowości

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu. Kapitał akcyjny w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Na pokrycie straty tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji, jak również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich

dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Kapitał rezerwowany tworzony jest w wysokości:

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

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

1.9. Rezerwy na zobowiązania

Zakres

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

Rezerwy tworzy się na:

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

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

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

1.10. Zobowiązania

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.11. Rozliczenia międzyokresowe (bierne)

Zakres

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów obejmują prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności:

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów tworzy się na koszty:

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

W sprawozdaniu finansowym rozliczenia międzyokresowe, za wyjątkiem ujemnej wartości firmy, prezentowane są w podziale na długo- i krótkoterminowe, przy czym:

- do krótkoterminowych należą wszystkie rozliczenia, które dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej jednostki oraz wszystkie inne rezerwy podlegające rozliczeniu w okresie 12 miesięcy, pozostałe są kwalifikowane jako rozliczenia długoterminowe.

1.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Za moment sprzedaży w kraju uważa się datę wykonania usługi.

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

1.13. Koszty działalności podstawowej

Zakres

Koszty działalności podstawowej obejmują uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, wynikłe z prowadzenia statutowej działalności Spółki, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców.

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.15. Przychody i koszty finansowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

— pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

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

1.16. Zyski i straty nadzwyczajne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.17. Podatek dochodowy i podatek odroczony

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

1.18. Aktywa trwale użytkowane (przyjęte w użytkowanie) na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

Przy obliczaniu zdyskontowanej sumy opłat na dzień zawarcia umowy jednostka stosuje końcową stopę zwrotu leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa jaką leasingobiorca musiałby zapłacić w przypadku podobnej umowy leasingowej lub – jeżeli nie można jej ustalić – stopa procentowa na dzień rozpoczęcia leasingu, po jakiej leasingobiorca mógłby pożyczać środki niezbędne do zakupu danego składnika aktywów na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach. Krańcowa stopa zwrotu leasingobiorcy jest obliczana osobno dla każdego składnika aktywów w leasingu finansowym (ew. grupy podobnych aktywów).

1.19. Pozycje wyrażone w walutach obcych

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach dla których NBP nie ustala kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez NBP.

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

2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Wielkość szacunkowa	Stan na 01.01.10r w tys.zł	Zmiana w okresie 01.01.10r– 30.09.10r w tys. zł	Stan na 30.09.10r w tys.zł
Odpisy aktualizujące dot:			
-udziałów	0	909	909
-pożyczek	0	1.359	1.359
-należności	389	542	931
Podatek odroczoney:			
-aktywa	127	488	615
-rezerwa	114	174	288
Rezerw na:			
-niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	124	61	185
-odprawy emerytalne	9	2	11
-spraw sądowych	10	0	10
-koszty delegacji zagranicznych	0	0	0
-prowizje od agentów turystycznych	294	(-) 183	111

3. Istotne dokonania emitenta w okresie, którego dotyczy raport

Zarząd Rainbow Tours S.A. po okresie wakacyjnym uważa sezon Lata 2010 za udany.

Zarząd Emitenta opublikował w dniu 14 kwietnia 2010 roku Raport bieżący nr 10/2010 informujący o przedsprzedaży imprez Lato 2010 roku. Na koniec lutego 2010 roku wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2010 wyniosła 34.842 rezerwacje co oznacza wzrost o blisko 40% w porównaniu do 2009 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 25.134 rezerwacje.

Dane te wskazywały, iż konsumenci już w miesiącu lutym rezerwują uczestnictwo w imprezach w okresie kwiecień – październik 2010. W ocenie Zarządu w porównaniu do 2009 roku nastąpił zdecydowany wzrost zaufania konsumentów do przyszłej stabilizacji gospodarczej Polski, który zdecydował planowanie przyszłych wakacji z dużym wyprzedzeniem czasowym, podczas gdy w 2009 roku klienci decydowali się na zakup imprez w ostatniej chwili. Wydarzenia w II kwartale 2010 roku, do których zaliczyć przede wszystkim należy:

- katastrofę lotniczą prezydenckiego samolotu w Smoleńsku,
- erupcję wulkanu na Islandii, która w kwietniu sparaliżowała ruch lotniczy nad Europą
- sytuację gospodarczo-polityczną jednego z głównych kierunków wakacyjnych tj. Grecji,
- zmiana trendu kursów walutowych, która miała miejsce począwszy od maja 2010 roku,

zdecydowanie wpłynęły na osłabienie zainteresowania ofertą firmy, co zdecydowanie przełożyło się na sprzedaż oferty Lato 2010 roku. Począwszy od końca maja 2010 roku optymizm wśród osób zdecydowanych do uczestnictwa w imprezach zorganizowanych powrócił.

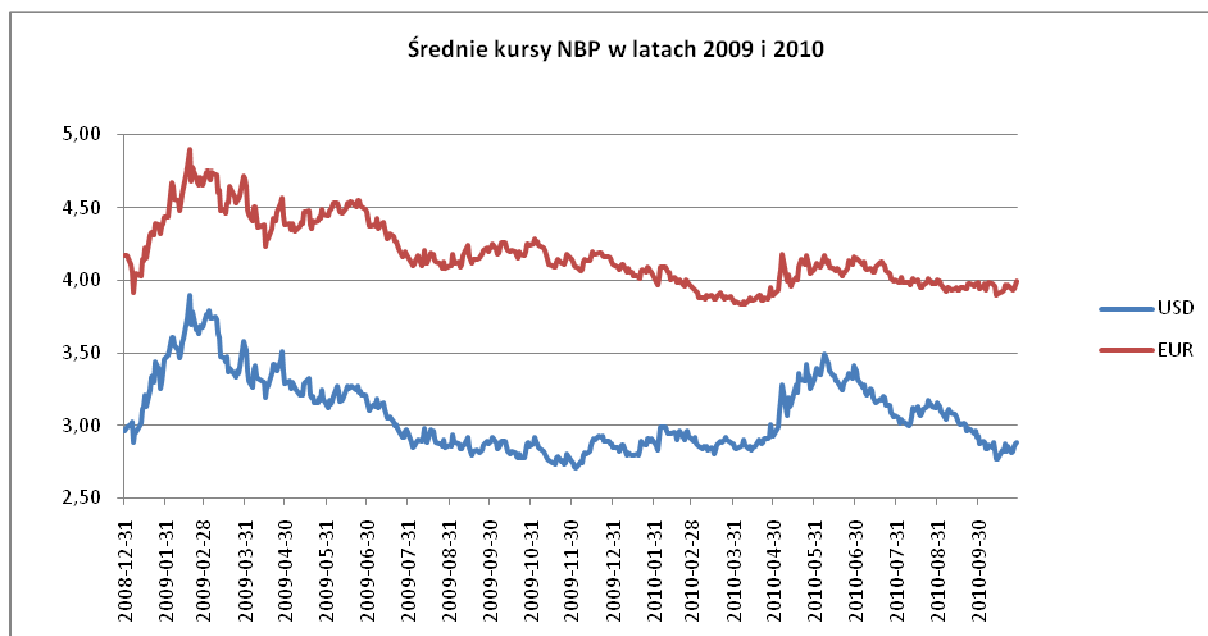
Emitent w dniu 13 lipca 2010 roku w Raporcie bieżącym 22/2010 poinformował, że wielkość sprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2010 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2010) wyniosła na dzień 30 czerwca 2010 r. 70.192 rezerwacje, co oznacza wzrost o 21% w porównaniu do 2009 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 58.010 rezerwacji.

Obecnie, po III kwartałach 2010 roku, Zarząd ocenia senon Lato 2010 roku jako udany. W okresie styczeń – wrzesień 2010 roku z oferty firmy skorzystało prawie 96.700 klientów. W całym 2009 roku z oferty turystycznej firmy skorzystało 96.200 klientów.

Nie bez wpływu na ofertę i wyniki spółki była sytuacja na rynkach walutowych. Emitent, przygotowując ofertę Lato 2010, założył bezpieczne kursy wymiany walut.

Sytuacja na rynku walutowym w okresie od stycznia do września 2010 spełniła założenia wynikające z projekcji kursów walutowych. Pomimo stabilizacji rynku walutowego do kwietnia 2010 roku, kiedy to kursy wykazywały tendencję spadkową, nastąpił znaczący wzrost kursów przede wszystkim dolara amerykańskiego.

Poniżej zamieszczony wykres prezentuje średnie kursy NBP dla walut EUR i USD od 31.12.2008



Główną walutą rozliczeń Emitenta jest EURO. Wzrost kursu dolara amerykańskiego w tym okresie nie przełożył się znacząco na spadek rentowności spółki.

Wzrost wolumenu klientów spółki oraz oczekiwane trendy cen walut przełożyły się na wyniki operacyjne spółki.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane w okresie 9 miesięcy 2010 roku stanowią 259,5 mln zł i są wyższe od okresu analogicznego o 28,6 mln zł, co stanowi wzrost o 12,4 %.

Dynamika sprzedaży wskazuje wzrost sprzedaży poprzez sieć agencyjną o 8,5 %, zaś sprzedaż poprzez Call Center oraz sieć własnych oddziałów łącznie wzrósł o 21,2 %. Strategią Emitenta jest zwiększanie udziału sprzedaży poprzez sieć własnych biur, ze względu na zwiększenie marżowości sprzedaży poprzez ten kanał dystrybucji.

Koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 221,8 mln zł i były wyższe o kwotę 22,4 mln zł. Dynamika wzrostu wyniosła 11,2%.

Porównanie dynamiki wzrostu przychodów i kosztu własnego imprez turystycznych wskazuje, iż dynamika przychodów ze sprzedaży zwiększyła się w tempie szybszym niż dynamika kosztu własnego o 1,2 p%.

Zysk brutto sprzedaży w analizowanym okresie wyniósł 37,6 mln zł i był wyższy o kwotę 6,1 mln zł (za okres od stycznia do września 2009 roku zysk na sprzedaży wyniósł 31,5 mln zł), co stanowi wzrost o 19,4 %.

Koszty sprzedaży wyniosły łącznie 14,9 mln zł i były niższe (o 0,8 mln zł) od kwoty poniesionej po III kwartałach 2009 roku. Spółka klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z Emitentem oraz koszty marketingu. Zarząd zwraca uwagę, iż w strukturze tych kosztów koszty prowizji płaconej z tytułu pośrednictwa zostały utrzymane na tym samym poziomie, co w okresie analogicznym 2009, zaś wydatki na marketing zdecydowanie obniżono, bo aż o 15,8 %.

W ciągu dziewięciu miesięcy 2010 roku Emitent poniósł wydatki w kwocie 4,8 mln zł na działania marketingowe.

Ogółem koszty zarządu analizowanego okresu 2010 roku wyniosły 11,3 mln zł.

Wzrost tych kosztów do okresu analogicznego wyniósł 2,3 mln zł, co stanowi 25,6 %.

Spółka klasyfikuje w kosztach zarządu koszty utrzymania biur sprzedaży oraz koszt utrzymania centrali. Wyjaśnienia wymaga fakt, iż koszty utrzymania centrali wzrosły o 1,1 mln zł, co stanowi 25,3%. Głównym czynnikiem wzrostu kosztów zarządu jest zwiększenie ilości biur, co powoduje wzrost kosztów stałych związanych z ich utrzymaniem. Koszty biur w analizowanym okresie 2010 roku wyniosły 6,0 mln zł i były wyższe od okresu analogicznego o 1,2 mln, co stanowi przyrost o 24,8 %. Emitent informuje, iż dane historyczne wskazują, że koszty utrzymania własnej sieci sprzedaży są mniejsze, niż wydatki związane z prowizją płaconą agentom. Również należy wspomnieć, że osiągnięcie progu rentowności biura sprzedaży wymaga około 12 miesięcy.

Zysk na sprzedaży wypracowany w okresie styczeń – wrzesień 2010 roku wyniósł 11,4 mln zł i był wyższy o kwotę 4,6 mln, co stanowi wzrost o 67,6 %.

Zarząd spółki zdecydował o objęciu pełnym odpisem aktualizującym należność od spółki Futura International Airways S.A. i zwiększył ten odpis o kwotę 542 tys. zł do pełnej kwoty należności tj. 714 tys. zł. Odpis ten obciążał pozostałe koszty operacyjne. To zdarzenie ma wpływ na wysokość wyniku operacyjnego Emitenta w okresie od stycznia do września 2010 roku, który wyniósł 10,7 mln zł, podczas gdy w 2009 roku wynik ten zamknął się kwotą 6,7 mln zł.

Wyniki działalności finansowej Emitenta w 2010 roku powodują, iż Spółka znacząco ograniczyła poziom ponoszonej starty w odniesieniu do 2009 roku. Zarząd przypomina o dokonaniu odpisu aktualizującego w 2009 roku w kwocie 1,6 mln zł, który był utworzony na udziały w spółkach zależnych (ze szczególnym uwzględnieniem Rainbow Tours Ukraina). Dokonanie tego odpisu znacząco wpłynęło na wyniki Emitenta w 2009 roku.

Zysk netto Emitenta wypracowany w okresie od stycznia do września 2010 roku wyniósł 8,2 mln zł, i był wyższy o 5,7 mln zł w odniesieniu do okresu analogicznego 2009 roku, co stanowi wzrost prawie trzykrotny (228,0 %).

EBITDA spółki za okres 9 miesięcy 2010 roku wynosi 11,2 mln zł. W analogicznym okresie 2009 roku wskaźnik ten wyniósł 7,2 mln zł.

Emitent przewiduje, iż utrzymanie stabilnej sytuacji walutowej oraz brak innych czynników polityczno-ekonomicznych wpłynie korzystnie na wyniki Emitenta i pozwoli zrealizować planowane wielkości finansowe.

W związku z Uchwałą 19/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętą w dniu 29 czerwca 2010 w sprawie docelowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Rainbow Tours S.A. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 250.000 tys. zł w drodze emisji 2.500.000 akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł.

W dniu 21 października 2010 r. nastąpiło otwarcie subskrypcji a zakończenie w dniu 27 października 2010 roku. Wszystkie akcje zostały objęte przez osoby, które złożyły zapisy w emisji prywatnej.

Zarząd ustalił cenę emisyjną na akcje w wysokości 6,70 zł na akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 16.750.000,00 zł, zaś jej szacunkowe koszty emisji wyniosły 1.008.875,00 zł. Pozyskane środki posłużą przede wszystkim na przejęcia i akwizycje podmiotów z branży turystycznej oraz na rozwój kanału dystrybucji oferty firmy poprzez sieć własnych salonów sprzedaży.

W dniu 26 października 2010 roku Emitent przedłużył Umowę odnawialnej linii kredytowej w Banku Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Łodzi. Kwota linii kredytowej wynosi 2.800.000 zł.

Umowa Linii Kredytowej będzie obowiązywała do 25 października 2011 roku. Oprocentowanie strony uzgodniły na warunkach rynkowych.

W dniu 28 października 2010 roku Emitent prolongował Umowę odnawialnej linii kredytowej w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. Oddział w Łodzi. Kwota linii kredytowej wynosi 2.000.000 zł.

Umowa Linii Kredytowej będzie obowiązywała do 27 października 2011 roku. Oprocentowanie strony uzgodniły na warunkach rynkowych.

W dniu 28 października 2010 roku Zarząd Emitenta podpisał Przedwstępną Umowę Przeniesienia Własności udziałów dotyczącą zakupu 1.000 sztuk udziałów, stanowiących 100 % udziałów spółki "Bee & Free" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym 33/2010 roku.

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

W III kwartale 2010 r. nie odnotowano nietypowych zdarzeń, które w opinii Emitenta i Grupy Kapitałowej znacząco wpłynęły na aktywa, zobowiązania, kapitał, wyniki finansowe oraz przepływy środków pieniężnych.

5. Informacje dotyczące sezonowości działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do września 2010 roku.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 09.2010

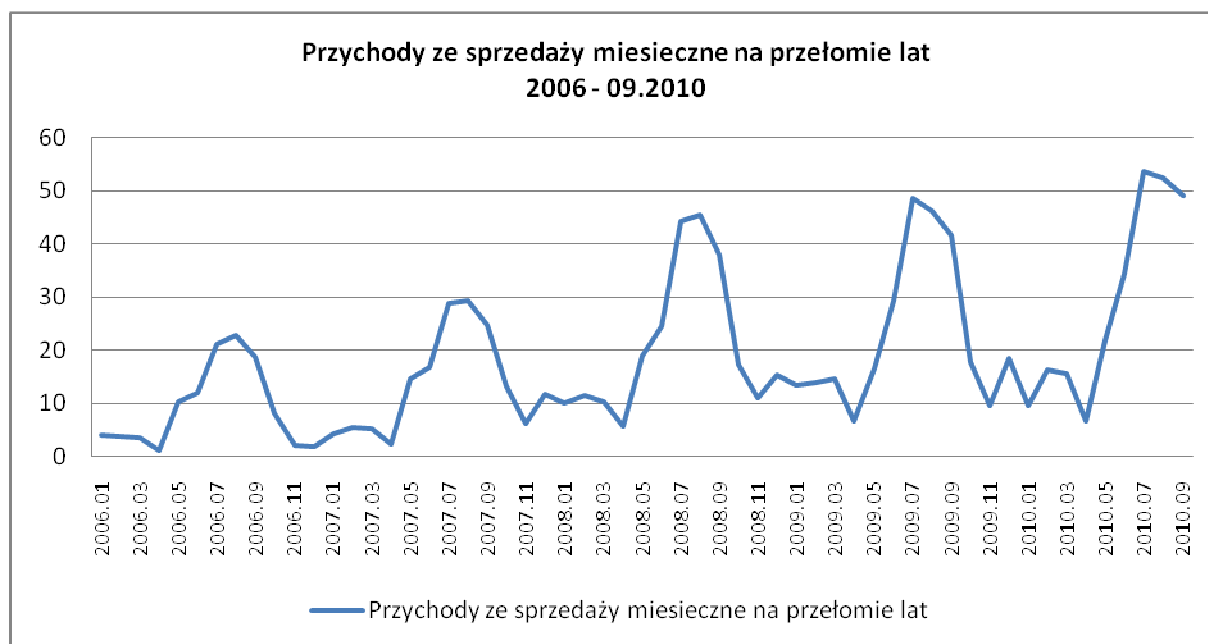


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym przełomie lat 2006- 09.2010

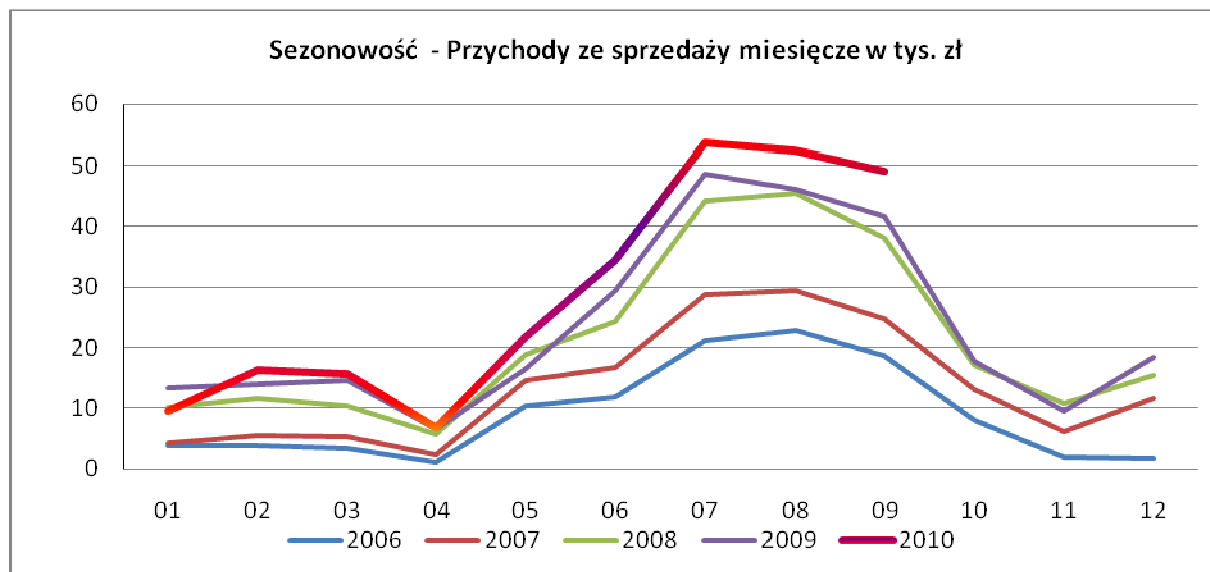
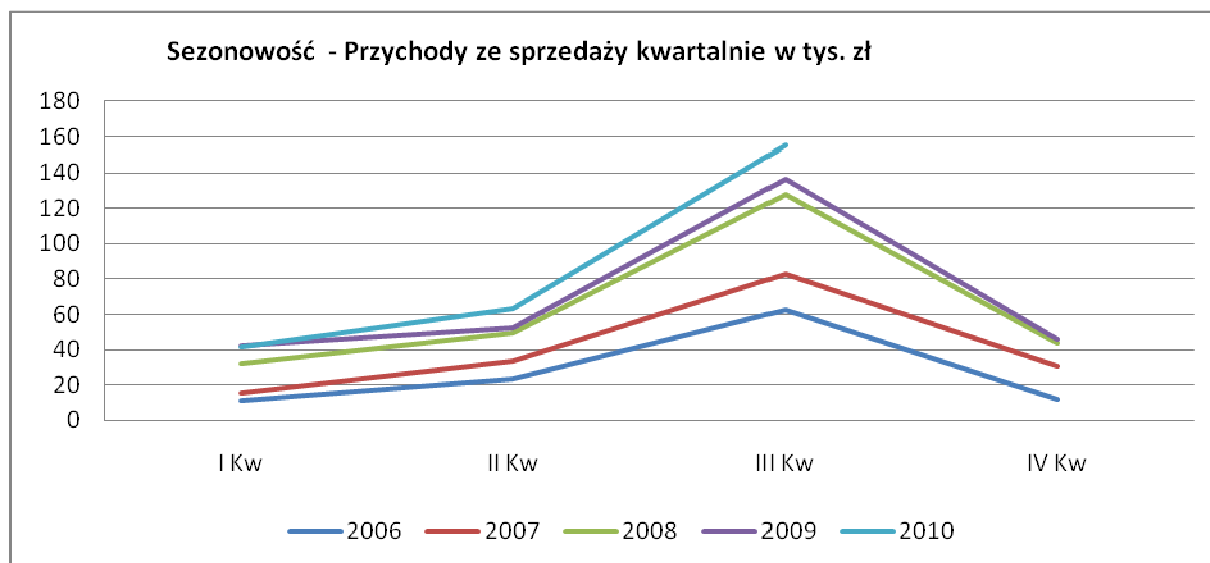


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006- 09.2010



6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W 2008 r. Rainbow Tours S.A. rozpoczęła wdrażanie Programu Motywacyjnego opartego na akcjach Spółki. Zasady nowego Programu Motywacyjnego zostały uchwalone postanowieniami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 6 czerwca 2008 r. Program swoim zasięgiem będzie obejmował lata 2008-2010. Głównym celem programu jest silniejsze motywowanie większego zespołu pracowników do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy oraz wprowadzenie czynnika pozwalającego na utrzymanie w długim terminie kluczowych dla Grupy Kapitałowej osób. W dniu 30 października dokonano przydziału 52 tys. sztuk Warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A („Seria 2008”). W dniu 31 grudnia 2008 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 992/2008 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Rainbow Tours S.A. (52 tys. sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda). Zgodnie z powyższą uchwałą

postanowiono wprowadzić z dniem 7 stycznia 2009 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym w/w akcje, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 7 stycznia 2009 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLRNBWT00031”. W dniu 6 stycznia 2009 r. Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. wydał komunikat w sprawie przedmiotowej rejestracji, w związku z czym z dniem 7 stycznia 2009 r. akcje zostały wprowadzone do obrotu. W 2010 roku Zarząd spółki nie objął programem pracowników spółki.

W dniu 29 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Rainbow Tours S.A. podjęło Uchwały Nr 19, 20 oraz 21 zmieniające Statut spółki.

Powzięta Uchwała 19/2010 dotyczy docelowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Rainbow Tours S.A. Uchwała ta upoważnia Zarząd spółki do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 900.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 9.000.000 zwykłych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, na następujących zasadach:

1. upoważnienie zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu
2. akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne
3. cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd Spółki

Zasady emisji podwyższania kapitału w ramach kapitału docelowego zawarte są w raporcie bieżącym nr 19/2010 z dnia 30 czerwca 2010 roku

Powzięta Uchwała Nr 20 dotyczy emisji obligacji zamiennych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru i zmiany Statutu Spółki. Na podstawie tej Uchwały Zarząd spółki będzie mógł dokonać emisji obligacji zamiennych na akcje na warunkach określonych w tej Uchwale. Spółka wyemituje nie więcej niż 4.000 (cztery tysiące) obligacji zamiennych, o wartości nominalnej 5.000 zł (pięć tysięcy) złotych każda, uprawniających do objęcia ogółem, nie więcej niż 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych Spółki, na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Zasady emisji obligacji zamiennych na akcje oraz zasady objęcia nowych akcji zawarte są w raporcie bieżącym nr 19/2010 z dnia 30 czerwca 2010 roku.

Powzięta Uchwała 21 dotyczy emisji obligacji. Na podstawie tej Uchwały Zarząd spółki podejmie uchwałę Zarządu o otwarciu czteroletniego Programu Emisji Obligacji Spółki o wartości 50.000.000 zł. Zasady emisji obligacji zamiennych na akcje oraz zasad objęcia nowych akcji zawarte są w raporcie bieżącym nr 19/2010 z dnia 30 czerwca 2010 roku.

W dniu 10 sierpnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę Statutu spółki dominującej z uwzględnieniem Uchwał 19 oraz 21

W III kwartale 2010 roku miały miejsce zdarzenia dotyczące emisji kapitałowych papierów wartościowych. W związku z Uchwałą 19/2010 w dniu 12 sierpnia 2010 roku Zarząd Emitenta podjął Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 250.000 tys. zł w drodze emisji 2.500.000 akcji zwykłych serii F o wartości nominalnej.

W dniu 21 października 2010 roku nastąpiło otwarcie subskrypcji a zakończenie w dniu 27 października 2010 roku. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 2.500.000 akcji serii F poprzez zawarcie 83 umów-zapisów z Inwestorami za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. Wszystkie akcje zostały objęte przez osoby, które złożyły zapisy w emisji prywatnej. Zarząd jednostki dominującej ustalił cenę emisyjną na akcje w wysokości 6,70 zł na akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 16.750.000,00 PLN, zaś jej szacunkowe koszty emisji wyniosły 1.008.875 PLN. Pozyskane środki posłużą przede wszystkim na przejęcia i akwizycje podmiotów z branży turystycznej oraz na rozwój kanału dystrybucji oferty firmy poprzez sieć własnych salonów sprzedaży.

7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W trakcie III kwartału 2010 r. Emitent nie zadeklarował oraz nie wypłacał dywidendy.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zewnętrzne zdarzenia, które miałyby wpływ na przyszłe wyniki finansowe emitenta poza opisaną w punkcie 6 informacją dotyczącą emisji kapitałowych papierów wartościowych oraz podpisaniem w dniu 28 października 2010 roku Przedwstępnej Umowy Przeniesienia Własności udziałów dotyczącą zakupu 1.000 sztuk udziałów, stanowiących 100% udziałów spółki „Bee & Free” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym 33/2010 roku.

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

Na dzień przekazania raportu Spółka nie posiada zobowiązań i aktywów warunkowych.

Łódź, 9 listopada 2010 r.