



**Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej
Rainbow Tours S.A.
za III kwartał 2010
sporządzony zgodnie z MSSF**

Spis treści
Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za III kwartał 2010

sporządzony zgodnie z MSSF.....	1
1 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	4
1.1 Wybrane dane finansowe	4
1.2 Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – aktywa	5
1.3 Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – pasywa.....	5
1.4 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres wskazany w tabeli.....	6
1.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres III kwartału.....	7
1.6 Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
1.7 Sprawozdanie - Rachunek przepływów pieniężnych	9
2 Wybrane dane wyjaśniające.....	10
2.1 Dane Emitenta	10
2.2 Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego	11
2.3 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego na dzień 30 września 2010 roku.....	11
2.3.1 Podstawowe zasady	12
2.3.2 Konsolidacja.....	12
2.3.3 Wycena składników aktywów i zobowiązań	14
2.3.4 Zasady ustalania wyniku finansowego	29
2.3.5 Sprawozdawczość według segmentów działalności.....	30
2.3.6 Ważne oszacowania i założenia.....	31
2.4 Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.	32
2.5 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	32
2.6 Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	34
2.7 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;.....	35
2.8 Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.	36
2.9 Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;	36
2.10 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;	38
2.11 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;	38
2.12 Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	38
2.13 Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	38

- 2.14 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności; 39

3 Pozostałe informacje dodatkowe 39

- 3.1 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO).....39
- 3.2 Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....39
- 3.3 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego41
- 3.4 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.42
- 3.5 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej42
- 3.6 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości42
- 3.7 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta 43
- 3.8 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.43
- 3.9 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.44

1 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

1.1 Wybrane dane finansowe

Opis	30.09.2009	30.09.2010
Kurs średni NBP - Euro	4,2226	3,9870
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,3993	4,0027
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży		
PLN	240 055	266 651
Euro	54 567	66 618
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		
PLN	4 206	9 950
Euro	956	2 486
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		
PLN	3 953	10 065
Euro	899	2 515
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego		
PLN	2 862	7 795
Euro	651	1 947
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
PLN	-3 854	7 260
Euro	-876	1 814
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
PLN	31	-2 673
Euro	7	-668
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
PLN	1 619	-5 020
Euro	368	-1 254
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
PLN	-2 204	-433
Euro	-501	-108
Aktywa razem		
PLN	58588	62 827
Euro	13 875	15 758
Zobowiązanie długoterminowe		
PLN	1454	462
Euro	344	116
Zobowiązania krótkoterminowe		
PLN	39264	37 395
Euro	9 299	9 379
Kapitał własny		
PLN	17870	24 970
Euro	4 232	6 263
Kapitał podstawowy		
PLN	1200	1 205
Euro	284	302
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	12 000	12 052
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		
PLN	0,24	0,65
Euro	0,05	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	1,49	2,07
Euro	0,35	0,52
Zysk rozdroniony (strata rozdroniona) na jedną akcję zwykłą	2 862	7 795
Zysk (strata) netto	2 862	7 795
element rozdroniający zysk (strate netto)	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	12 000	12 052
element rozdroniający ilość akcji zwykłych	52	0
PLN	0,24	0,65
Euro	0,05	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	1,49	2,07
Euro	0,35	0,52

1.2 Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – aktywa

Opis	31.12.2009	30.09.2010
Aktywa trwałe	13 815	14 345
Rzeczowe aktywa trwałe	2 180	3 846
Wartości niematerialne	6 225	5 993
Należności długoterminowe	5 260	4 304
Podmioty powiązane	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	5
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134	197
Pozostałe aktywa	16	0
Aktywa obrotowe	43 066	48 482
Zapasy	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	32 808	41 045
Pozostałe aktywa finansowe	3	0
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 351	3 917
Pozostałe aktywa	5 904	3 520
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	56 881	62 827

1.3 Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – pasywa

Opis	31.12.2009	30.09.2010
Kapitał własny	17 590	24 970
Kapitał podstawowy	1 205	1 205
Kapitał zapasowy (bez wyników)	16 860	16 860
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	0	0
Udziały (akcje) własne	0	0
Zysk skumulowany	-1 011	6 473
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 153	-1 322
Zysk netto okresu obrotowego	1 142	7 795
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	17 054	24 538
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	536	432
Zobowiązanie długoterminowe	522	462
Pożyczki i kredyty bankowe	240	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	265	442
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	17	20
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
Rezerwy długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	38 769	37 395
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20 704	19 973
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	137	204
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	66	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 906	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	589	624
Rezerwy krótkoterminowe	12 367	16 594
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	56 881	62 827

1.4 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres wskazany w tabeli

Opis	01.01.2009-30.09.2009	01.01.2010-30.09.2010
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	240 055	266 651
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	207 542	225 637
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	32 513	41 014
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	15 227	17 109
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	12 834	13 219
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	80	161
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	326	897
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 206	9 950
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	10
Działaln. kontyn. przychody finansowe	84	290
Działaln. kontyn. koszty finansowe	337	165
Zyski (straty) finansowe - netto	-253	115
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 953	10 065
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-1 097	-2 374
Podatek bieżący	1 140	2 260
Podatek odroczony	43	-114
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	307	175
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	350	61
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 856	7 691
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	2 856	7 691
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 862	7 795
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	-6	-104
Inne całkowite dochody	0	-311
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	0	0
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	0	-311
Całkowite dochody:	2 856	7 380
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 862	7 484
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	-6	-104
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	12 052 000	12 052 000
stopień uprzywilejowania	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	12 052 000	12 052 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,24	0,65
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,24	0,65

1.5 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres III kwartału

Opis	01.07.2009-30.09.2009	01.07.2010-30.09.2010
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	139 724	158 116
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	126 004	138 330
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 720	19 786
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	6 844	7 655
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	3 929	4 667
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	5	13
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	59	67
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 893	7 410
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	1	131
Działaln. kontyn. koszty finansowe	116	-1
Zyski (straty) finansowe - netto	-115	132
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 778	7 542
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-588	-1 600
Podatek bieżący	774	1 600
Podatek odroczony	186	0
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	0	0
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	186	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 190	5 942
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	2 190	5 942
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 210	5 985
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	-20	-41
Inne całkowite dochody	0	0
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	0	0
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	0	0
Całkowite dochody:	2 856	5 942
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	12 052 000	12 052 000
stopień uprzywilejowania		
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	12 052 000	12 052 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,24	0,49
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,24	0,49

1.6 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Opis	01.01.2009-30.09.2009	01.01.2010-30.09.2010
Razem kapitały własne stan na początek okresu	17 872	17 592
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	17 440	17 056
Kapitał podstawowy stan na początek okresu	1 200	1 205
emisja	5	0
inne zwiększenia	0	0
umorzenie	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Kapitał podstawowy stan na koniec okresu	1 205	1 205
Kapitał zapasowy stan na początek okresu	16 860	16 860
agio	0	0
inne zwiększenia	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Kapitał zapasowy stan na koniec okresu	16 860	16 860
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	5	0
utworzony celowo	0	0
inne zwiększenia	0	0
wykorzystany celowo	0	0
inne zmniejszenia	5	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	0	0
Udziały (akcje) własne stan na początek okresu	0	0
nabycie akcji własnych	0	0
inne zwiększenia	0	0
zbycie akcji własnych	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu	0	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu	6 434	-2 151
przeniesienie wyniku okresu "+"	0	1 142
inne zwiększenia	0	0
wypłata dywidend	0	0
przeniesienie wyniku okresu "-"	8 589	-8
inne zmniejszenia	0	321
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	-2 155	-1 322
zysk okresu	2 862	7 795
strata okresu	0	0
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	2 862	7 795
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 647	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	20 419	24 538
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	432	536
inne zwiększenia	-6	-104
inne zmniejszenia	0	0
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu	426	432
Razem kapitały własne stan na koniec okresu	20 845	24 970

1.7 Sprawozdanie - Rachunek przepływów pieniężnych

Opis	01.01.2009-30.09.2009	01.01.2010-30.09.2010
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 953	10 065
II. Korekty razem	-7 637	-2 422
Amortyzacja	439	579
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-62
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	202	110
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5	-53
Zmiana stanu rezerw	5	-112
Zmiana stanu zapasów	-10	0
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-5 350	-10 383
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	-2 970	7 643
Inne korekty	42	-144
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 684	7 643
Podatek dochodowy zapłacony	-170	-383
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 854	7 260
Odsetki otrzymane	1	172
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	21	92
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	558
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	558
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	97	-237
Spłata pożyczek / kredytów	97	3
Udzielenie pożyczek / kredytów	0	240
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	0	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
Zakup podmiotu zależnego	0	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0
Spłata inne	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	88	3 258
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	31	-2 673
Środki uzyskane z emisji	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	1 901	-4 906
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	1 901	240
Spłata pożyczek / kredytów	0	5 146
Zaciągnięcie / Spłata inne	56	62
Zaciągnięcie inne	56	62
Spłata inne	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	133	66
Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki zapłacone	205	110
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 619	-5 020
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 204	-433
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 838	-433
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 282	4 350
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 444	3 917

2 Wybrane dane wyjaśniające

2.1 Dane Emitenta

Nazwa : Rainbow Tours S.A. **Adres siedziby Emitenta:** 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270

Wskazanie właściwego Sądu: Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego **KRS: 0000178650**

NIP: 725 – 18 – 68 – 136

Regon: 473190014

Przedmiot głównej działalności Emitenta:

Przedmiotem podstawowej działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

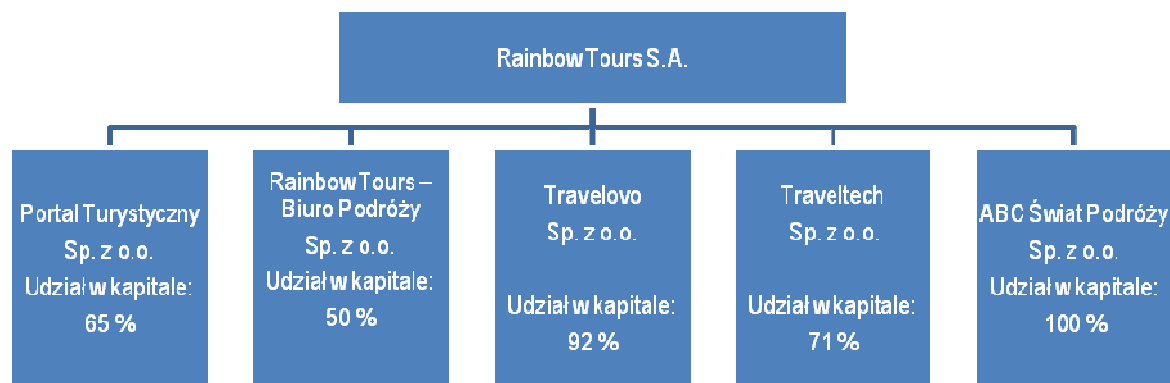
1. 79.12.Z – Działalność organizatorów turystyki
2. 79.11.A – Działalność agentów turystycznych
3. 79.11.A – Działalność pośredników turystycznych
4. 79.90.A – Działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych
5. 79.90.A – Działalność w zakresie informacji turystycznej
6. 79.90.C – Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana

Czas trwania

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Rainbow Tours” S.A. zawiera dane finansowe na dzień 30 września 2010 i 31 grudnia 2009 r. dla danych porównywalnych w bilansie oraz za III kwartał 2010 r. (tj. od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.) i III kwartał 2009 r. (tj. od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009r.) dla danych porównywalnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku przepływów pieniężnych. Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym obejmującym Jednostkę Dominującą „Rainbow Tours ” S.A. oraz jednostki zależne. Poniższy wykres prezentuje stan Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2010 roku.



Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 2010 roku w skład organów Spółki Dominującej wchodziły następujące osoby:

Skład Zarządu „Rainbow Tours S.A.”:

Grzegorz Baszyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie w okresie od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010 r.

W skład Rady Nadzorczej do dnia 29 czerwca 2010 r. wchodził:

Sławomir Wysmyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Paduszyński – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Niewiadomski - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Cygan - Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Turek - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 29 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 22 powołało na nową kadencję Radę Nadzorczą w poniższym składzie:

Sławomir Wysmyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Paduszyński – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Paweł Niewiadomski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Piotr Cygan - Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Kubica - Członek Rady Nadzorczej

Notowania na giełdach

Spółka Dominująca „Rainbow Tours” S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod skróconą nazwą „Rainbow Tours S.A.” i oznaczeniem „RBW”.

2.2 Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także z wymaganiami 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) wraz z późniejszymi zmianami .

2.3 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu kwartalnego na dzień 30 września 2010 roku

Przy sporządzaniu raportu kwartalnego za III kwartał 2010 r. wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”) a także Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE.

2.3.1 Podstawowe zasady

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

Podstawą rozpoznania w księgach rachunkowych i ujęcia po raz pierwszy każdego składnika aktywów i zobowiązań jest ich koszt historyczny. Późniejsza wycena dokonywana jest zgodnie z zasadami przedstawionymi w dalszej części niniejszej polityki rachunkowości, różnie dla różnych składników aktywów i zobowiązań.

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

Transakcje ujmowane są w księgach rachunkowych i wykazywane w sprawozdaniach finansowych zgodnie z ich treścią ekonomiczną, a nie jedynie według formy prawnej, w której zawarto transakcję. Spółka na bieżąco analizuje treść ekonomiczną zawieranych umów i transakcji i rejestruje je w sposób zapewniający prawdziwe i rzetelne oddanie sytuacji finansowej jednostki.

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.

2.3.2 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 S.A. obejmuje jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne.

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

1. podmioty, które w sposób bezpośredni lub pośredni poprzez jednego lub więcej pośredników: kontrolują, lub są kontrolowane lub pozostają pod wspólną kontrolą jednostki (zaliczają się do nich jednostki dominujące Grup Kapitałowych, jednostki zależne oraz jednostki zależne tej samej Grupy Kapitałowej),
 - a) posiadają udział w jednostce pozwalający na wywieranie znaczącego wpływu na jednostkę, lub
 - b) sprawują współkontrolę nad jednostką,
2. jednostki stowarzyszone z tą jednostką (rozumiane zgodnie z treścią MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”),
3. wspólne przedsięwzięcia, w których udziały posiada jednostka,
4. członkowie kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jej jednostki dominującej,
5. bliscy członkowie rodzin osób wymienionych w punktach 1 i 4,
6. jednostki, nad którymi osoby wymienione w punktach 4 i 5 sprawują kontrolę, współkontrolę, znaczący wpływ lub posiadające bezpośrednio lub pośrednio znaczący udział w prawach głosu.

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 posiada połowę lub mniej praw głosu w jednostce zależnej i jeżeli:

1. dysponuje więcej niż połową praw głosu na mocy umowy z innymi inwestorami,
2. posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki zależnej na mocy statutu lub umowy,
3. posiada zdolność mianowania i usuwania większości Członków Zarządu jednostki zależnej lub,
4. dysponuje większością głosów na posiedzeniach Zarządu jednostki zależnej.

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem z inwestorem. Przyjmuje się, że znaczący wpływ jest wywierany, jeżeli znaczący inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio – poprzez swe jednostki zależne – 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji. Znaczący wpływ inwestora na jednostkę stowarzyszoną może przybrać min. następujące formy:

1. zasiadanie w Zarządzie jednostki,
2. udział w tworzeniu strategii działania jednostki, w tym w decyzjach o wypłatach dywidendy,
3. istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką,
4. wzajemna wymiana personelu kierowniczego, lub
5. udostępnienie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

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,
4. prowadzi działalność w imieniu jednostki dominującej zgodnie z jej potrzebami gospodarczymi, z tytułu których jednostka dominująca uzyskuje korzyści,
5. posiada akcje własne jednostki dominującej.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym przez Spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours inwestycje w jednostkach zależnych oraz udziały we wspólnych przedsięwzięciach wycenia się na dzień bilansowy według ceny ich nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach zależnych wycenia się z zastosowaniem zasad wyłączeń konsolidacyjnych opisanych poniżej.

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. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej,
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów,
3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych,

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
5. Informację dodatkową

Skonsolidowane sprawozdania finansowe powinny przedstawiać operacje zrealizowane pomiędzy Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. 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 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 bilansu. 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 S.A., 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 rachunku zysków 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.

2.3.3 Wycena składników aktywów i zobowiązań

Wartości niematerialne i prawne

Jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wartości niematerialne i prawne jeżeli prawdopodobny jest napływ przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadanych wartości niematerialnych i prawnych oraz kiedy ich koszt można określić w wiarygodny sposób.

W przypadku zakupionych wartości niematerialnych i prawnych ujęcie w księgach rachunkowych następuje w momencie ich zakupu lub wytworzenia. Jednostka dokonuje zakupów jedynie takich wartości niematerialnych i prawnych, 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 i prawnych.

Zarząd spółki określa, czy składnik wartości niematerialnych i prawnych posiada określony czy nieokreślony okres użytkowania. Nieokreślony okres użytkowania będą w szczególności posiadały składniki wartości niematerialnych i prawnych, 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 pomyślnie zakończonych prac rozwojowych, zakupionych technologii wytwarzania lub marek.

Wartości niematerialne i prawne 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 i prawnych używanych na podstawie umowy jest równy długości trwania umowy lub krótszy jeżeli jednostka zamierza korzystać z wartości niematerialnych i prawnych 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 i nie niesie to za sobą dodatkowych kosztów.

Jednostka amortyzuje składniki wartości niematerialnych i prawnych 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 i prawnych 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 i prawnych:

Oprogramowanie: 5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

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

Wartość firmy to nadwyżka kosztu przejęcia nad udziałem Spółki w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętej jednostki na dzień przejęcia.

Jednostka wykazuje w sprawozdaniu finansowym jedynie wartość firmy powstałą w transakcjach gospodarczych nabycia dokonanych przez jednostkę.

Wartość firmy nie jest amortyzowana. Corocznie podlega ona testowaniu w związku z możliwością zajścia trwałej utraty wartości.

Wartość firmy jest wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości jest rozpoznawana w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Składniki wartości niematerialnych i prawnych podlegają testowi na utratę wartości w momencie zajścia przesłanek lub corocznie w przypadku wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym terminie użytkowania.

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 rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

W przypadku wymiany części środka trwałego w jego wartości bilansowej ujmuje się koszt wymienianej części składowej tego środka i jednocześnie usuwa się z bilansu 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 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. Granicą wartościową uznania środka trwałego za podlegającego jednorazowej amortyzacji jest kwota 3.500 zł.

W momencie zakupu środków trwałych komórka odpowiedzialna za te zakupy określa, czy zakupywane 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:

Nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów	20 lat
Budynki	40 lat
Urządzenia – sprzęt komputerowy	3 - 4 lat
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.

Kosztami 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 alternatywnym podejściem wyrażonym w MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Składniki środków trwałych podlegają testowi na utratę wartości w momencie zajścia przesłanek utraty wartości.

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

- a) wartości księgowej
- b) wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Środki trwałe 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:

- a) na podstawie ich wiedzy fachowej dotyczącej kształtowania się cen podobnych składników aktywów;
- b) na podstawie informacji uzyskanych od pośredników, z których usług jednostka zamierza skorzystać;
- c) na podstawie otrzymanych ofert zakupu.

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

- a) szacowane koszty prowizji pośredników, związanej ze sprzedażą,
- b) 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,
- c) wszelkie nieponiesione jeszcze opłaty związane z rozmontowaniem lub transportowaniem składników aktywów do nabywcy.

Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

Jako udzielone pożyczki klasyfikuje się niepochothane 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 rachunek zysków i strat 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 z bilansu 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 utrzymać te aktywa do tego czasu. Są to przede wszystkim nabyte dłużne instrumenty finansowe pod warunkiem, że jednostka będzie utrzymać te instrumenty do daty wymagalności.

Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu 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 rachunek zysków i strat (aktywa finansowe przeznaczone do obrotu)

Aktywem finansowym wykazywanym w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat 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 z 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.

Zarówno na dzień wprowadzenia do ksiąg jak i na dzień bilansowy aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są według wartości godziwej rozumianej jako kwota, za którą można sprzedać składnik aktywów lub uregulować zobowiązanie w transakcji między dwiema dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi stronami, bez potrącenia o koszty transakcyjne związane ze sprzedażą instrumentu. Różnice z wyceny instrumentów odnoszone są do rachunku wyników jednostki.

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 z 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 ustalona 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 cenie nabycia pomniejszonej o odpisy 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 wystąpi przesłanki takiej utraty;
- b. weźmie pod uwagę ceny z transakcji posiadany 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 kierowałiby 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. Jakakolwiek 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 się liniowe rozliczenie dyskonta i odsetek, o ile różnica nie będzie istotna dla sprawozdania finansowego ze względu na wartość posiadanych instrumentów.

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie gdy Spółki stają się stroną wiążącej umowy. Spółka korzysta z instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut. Instrumenty te nie stanowią instrumentów zabezpieczających. 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 instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych, zaś w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych jako przepływy z 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.

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.

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.

Gotówka

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 .

Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym jednostki w momencie jego zarejestrowania 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 bilansu jako zmniejszenie kapitałów własnych.

Traktowanie akcji własnych

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

Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

Spółka prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce. Zarząd Spółki nie jest objęty programem emisji opcji na akcje.

Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartością nominalną

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

Kapitał ten tworzony jest w wysokości odpowiadającej różnicy między wartością godziwą instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży a kosztem ich nabycia (lub kosztem skorygowanym o amortyzację przychodu finansowego przy pomocy efektywnej stopy zwrotu). Różnica ta przenoszona jest do rachunku wyników w okresie, w którym podejmowana jest decyzja o sprzedaży instrumentu finansowego.

Kapitał z tytułu różnic z przeliczenia jednostek działających za granicą

Kapitał ten służy do ujęcia różnic kursowych wynikających z zastosowania różnych kursów do przeliczenia odpowiednio bilansu oraz rachunku zysków i strat spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A., dla których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji Grupy.

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 o 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.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży 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:

1. rezerwy na zobowiązania, w szczególności dotyczące umów rodzących obciążenia z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń oraz skutków postępowania sądowego,
2. 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:

1. całości straty z umowy – jeżeli do dnia bilansowego rozpoznane przychody przewyższyły poniesione koszty;
2. 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:

1. 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,
2. koszty niezafakturowanych prowizji dotyczących sprzedanych w roku obrotowym usług, którymi jednostka będzie obciążona na początku roku następnego.

Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje oszacowania wartości kosztów pracowniczych związanych z otrzymaniem dodatkowych korzyści ekonomicznych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Dodatkowy koszt wykazywany jest 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 w momencie, kiedy pracownik nabywa prawo do przeniesienia niewykorzystanego urlopu na rok następny (31 grudnia). Nie rozliczone na dzień bilansowy zobowiązania z tego tytułu nie podlegają dyskontu.

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka prowadzi wyłącznie programy określonych składek.

Program określonych składek jest programem emerytalnym, w ramach którego Spółka wpłaca ustalone składki do odrębnej jednostki. Spółka nie posiada prawnego ani zwyczajowego zobowiązania do wypłacania dodatkowych składek, jeżeli fundusz nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić wszystkim pracownikom świadczenia nabyte przez nich w bieżącym okresie i w latach poprzednich.

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

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

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.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczony

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości 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 księgowa < wartości podatkowej	Dla aktywów
Wartość księgowa > wartości podatkowej	Dla pasywów

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

- wykorzystanie wyższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych
- zarachowanie przychodów z tytułu nie otrzymanych odsetek od udzielonych pożyczek lub innych aktywów finansowych
- naliczone niezrealizowane dodatnie różnice kursowe,
- 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 odroczony wynikający z przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio na kapitał własny jest również odnoszony na kapitał własny.

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

- 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
- Obecne zobowiązanie, które wywodzi się ze zdarzenia z przeszłości, ale nie jest rozpoznawane, ponieważ:
 - wpływ korzyści w celu uregulowania tego zobowiązania jest mało prawdopodobny,
 - nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wielkości tego zobowiązania.

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

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 Spółka będzie ustalała 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 bilansu, jeżeli różnica będzie istotna dla sprawozdania finansowego. W szczególności sytuacja ta dotyczyć będzie składników majątku trwałego przeznaczonych do sprzedaży.

Pozostałe składniki bilansu (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 rachunku zysków i strat, 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 dotyczące transakcji związanych z pozyskaniem finansowania zewnętrznego (kredyty, pożyczki, umowy leasingowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty) wykazywane są „per saldo” i zaliczane odpowiednio do przychodów lub 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) wykazywane są „per saldo” w pozostałych przychodach lub kosztach finansowych.

Trwała utrata wartości aktywów

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

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

1. Kierowników punktów sprzedaży, którzy odpowiedzialni są za przekazanie do działu księgowości i dyrektora finansowego informacji o przesłankach zewnętrznych świadczących o możliwej utracie wartości składników aktywów tj. min o:
 - a. Znaczącym spadku atrakcyjności rynkowej marki biura podróży
 - b. Zmianach w otoczeniu rynkowym, gospodarczym i prawnym bezpośrednio wpływających na możliwość sprzedaży imprez turystycznych.
2. Dział księgowości, który jest odpowiedzialny za poinformowanie dyrektora finansowego o zaistnieniu znacznych odchyłeń (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 rachunki zysków i strat, 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 doбира 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 wykazują 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 rachunku zysków i strat 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 bilansie 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.

Działalność zaniechana

Za działalność zaniechaną jednostka uznaje zorganizowaną część przedsiębiorstwa o oddzielnie identyfikowalnym rachunku zysków i strat oraz przepływach pieniężnych, sprzedaną w ciągu roku lub taką, co do której została podjęta decyzja o jej sprzedaży, zaprzestaniu działalności lub porzuceniu. Aby zaklasyfikować ją jako działalność zaniechaną część przedsiębiorstwa musi być objęta spójnym planem sprzedaży.

Decyzję o prezentacji tak zidentyfikowanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa jako działalności zaniechanej podejmuje Zarząd jednostki.

Leasing

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

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

W szczególności jednostka traktuje umowę leasingu jako umowę 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 wynikającym 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.

Oplaty 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.

2.3.4 Zasady ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy netto

W 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 Spółka 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. podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach
 - d. inne całkowite dochody za okres obrotowy netto
8. Łączne całkowite dochody:

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.

W przypadku organizowania imprez turystycznych przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w dacie zakończenia imprezy. Ze względu na krótkie terminy trwania imprez turystycznych, jednostka przyjmuje uproszczenie – uznając, że dniem powstania przychodu jest data zakończenia 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 bilansu – 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.

Koszty sprzedanych towarów i produktów

Koszty sprzedanych towarów i usług ujmowane są w rachunku wyników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów (przychody i koszty dotyczące tej samej transakcji ujmowane są równolegle).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Do przychodów i kosztów związanych pośrednio z działalnością operacyjną zalicza się min.:

1. Zyski i straty związane ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych i prawnych,
2. Odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych
3. Z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw innych niż związane z działalnością finansową
4. Z utworzeniem i rozwiązaniem odpisów aktualizujących aktywa oraz ich korektami na skutek zmian wartości szacunkowych, z wyjątkiem odpisów obciążających koszt sprzedanych usług i towarów lub koszty finansowe,
5. Z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
6. Z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie aktywów, w tym w drodze darowizny.

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

1. Odsetki od posiadanych środków,
2. Odsetki od udzielonych pożyczek i kredytów,
3. Różnice kursowe od pożyczek i kredytów,
4. Odsetki wyodrębnione w przypadku zakupu bądź sprzedaży na warunkach wydłużonej płatności
5. Straty na instrumentach pochodnych, które ujmuje się w rachunku zysków i strat
6. Element odsetkowy płatności z tytułu leasingu finansowego – ujmowany metodą wewnętrznej stopy zwrotu
7. Zyski i straty ze zbycia inwestycji

Wszystkie odsetki i inne koszty finansowe ujmuje się w okresie, którego dotyczą. Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący, stanowiący obciążenie wyniku finansowego okresu sprawozdawczego, ustala się w wysokości kwoty podatku należnego, wynikającej z zeznania podatkowego za bieżący okres sprawozdawczy.

Podatek dochodowy odroczony, obciążający wynik finansowy okresu sprawozdawczego, stanowi zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, będących skutkiem zdarzeń ujętych w wyniku finansowym tego okresu.

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 Akcjonariuszy.

2.3.5 Sprawozdawczość według segmentów działalności

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Spółkę jest układ według segmentów branżowych, układem uzupełniającym – układ według segmentów geograficznych, przy czym podział na segmenty geograficzne odbywa się w oparciu o kryterium lokalizacji aktywów. Spółka działa w jednym regionie geograficznym, którym jest Polska.

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa
- Pozostałe

Przychodami segmentu są przychody osiągnięte ze sprzedaży klientom zewnętrznym lub z transakcji z innymi segmentami, wykazywane w rachunku zysków i strat 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.

Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej i :

- wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej,
- dające się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do aktywów segmentu nie są zaliczane aktywa powstające z tytułu podatku dochodowego ani aktywa wykorzystywane w ramach ogólnej działalności jednostki.

Zobowiązania segmentu to zobowiązania zaliczane do działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

2.3.6 Ważne oszacowania i założenia

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.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywają się będą z faktycznymi rezultatami. Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe to:

(a) Szacowana utrata wartości firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości.

(b) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów.

(c) Szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

Wzrost stopy dyskontowej ma wpływ na zmianę szacunku.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.

2.4 Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany zasad Polityki Rachunkowości oraz nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące danych szacunkowych, w tym korekt tytułu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego o dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników majątku poza wprowadzeniem w jednostkowym sprawozdaniu finansowym pełnego odpisu na należność od spółki Futura International Airways S.A. w kwocie 0,5 mln zł.

2.5 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Zarząd Grupy Kapitałowej 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 rezerwacji. 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 zdeterminował planowanie przyszłych wakacji dużym wyprzedzeniem czasowym, podczas gdy w 2009 roku klienci zdecydowali na zakup imprez w ostatniej chwili. Wydarzenia w II kwartale 2010 roku, do których zaliczyć przede wszystkim należy:

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

zdecydowanie wpłynęły na osłabienie zainteresowania ofertą firmy, co zdecydowanie przełożyło się na przedsprzedaż oferty Lato 2010 roku i sprzedaż oferty w innych spółkach Grupy Kapitałowej.

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 rezerwacji co oznacza wzrost o 21% w porównaniu do 2009 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 58.010 rezerwacji.

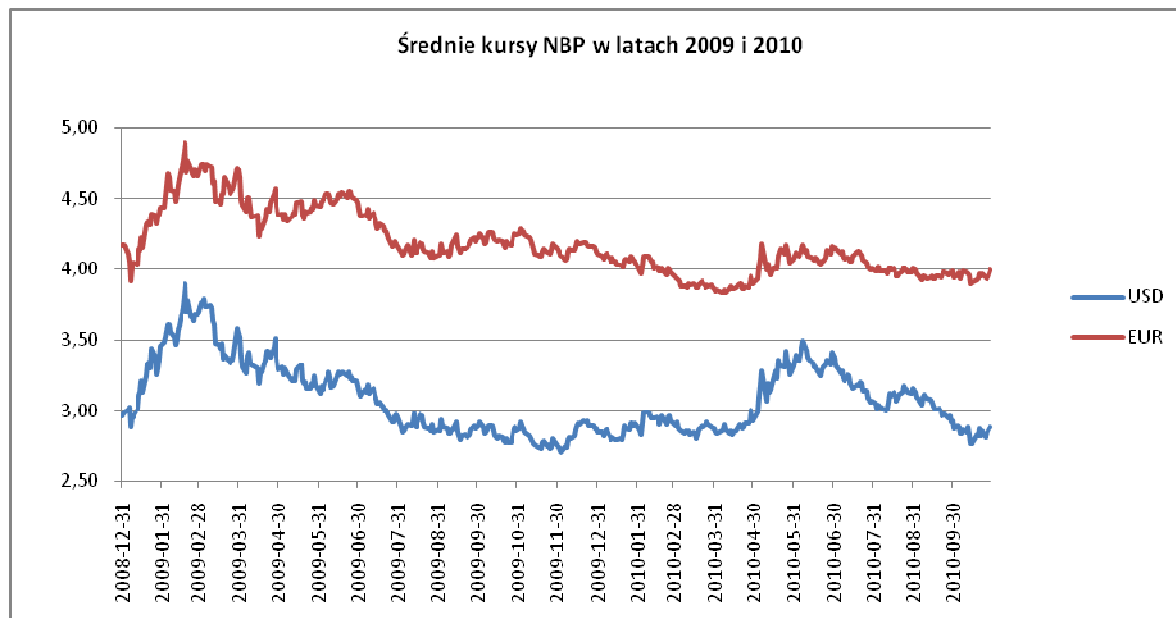
Obecnie po III kwartałach 2010 roku Zarząd ocenia sezon Lato 2010 roku jako udany.

W okresie styczeń – wrzesień 2010 roku z oferty firmy skorzystało prawie 96.700 klientów. W całym 2009 roku Emitent z oferty turystycznej firmy skorzystało 96.200 klientów.

Nie bez wpływu na ofertę i wyniki spółki była sytuacja na rynkach walutowych. Emitent w 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. Inne spółki Grupy Kapitałowej nie są narażone na ryzyko kursowe.

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

Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Grupę Kapitałową w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku wyniosły 266,7 mln zł i są wyższe od okresu analogicznego o 26,6 mln zł, co stanowi wzrost o 11,1 %. W danych porównywalnych za III kwartały 2009 roku w skład Grupy wchodził podmiot Rainbow Tours Ukraina, którego przychody w tym okresie wyniosły 2,1 mln zł.

Koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 225,6 mln zł, i były wyższe o kwotę 18,1 mln zł. Dynamika wzrostu wyniosła 8,7 %. Porównanie dynamiki wzrostu przychodów i kosztu własnego imprez turystycznych wskazuje, iż dynamika przychodów ze sprzedaży zwiększyła się w większym tempie niż dynamika kosztu własnego o 2,4 pp%, co jest zjawiskiem korzystnym i wpływającym na marżę brutto.

Zysk na brutto sprzedaży w analizowanym okresie wyniósł 41,0 mln zł i był wyższy o kwotę 8,5 mln zł (I półrocze 2009 roku zysk na sprzedaży wyniósł 32,5 mln zł), co stanowi wzrost o 26,2 %.

Marża brutto w analizowanym okresie 2010 roku wyniosła 15,4 %, zaś w okresie III kwartałów 2009 roku wyniosła 13,5 %. Przyczyną wypracowania wyższej marży był wpływ rynkowych kursów walutowych, niższy do oczekiwanych oraz większym wolumenem klientów Grupy.

Koszty sprzedaży wyniosły łącznie 17,1 mln zł i były wyższe o 1,9 mln zł od kwoty poniesionej po III kwartałach 2009 roku. Ogółem koszty zarządu za okres III kwartałów 2009 roku wyniosły 15,2 mln zł. W

analizowanym okresie nastąpił wzrost kosztów zarządu o 0,4 mln zł. W danych porównywalnych za III kwartały 2009 roku w skład Grupy wchodził podmiot Rainbow Tours Ukraina. Spółka ta została sprzedana w 2009 roku.

Zarząd spółki dominującej zdecydował o objęciu pełnym odpisem aktualizującym na należność od spółki Futura International Airways S.A. o kwotę 542 tys. zł do pełnej kwoty należności tj. 714 tys. zł. Odpis ten obciążył pozostałe koszty operacyjne.

Zysk na działalności operacyjnej wypracowany w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku wyniósł 10,0 mln zł, i w porównaniu do okresu analogicznego 2009 roku był wyższy o kwotę 5,8 mln, co stanowi wzrost o 138,1 %.

Zysk netto Emitenta przypadający jednostce dominującej, wypracowany za III kwartały 2010 roku wyniósł 7,8 mln zł, i był wyższy o 4,9 mln zł w odniesieniu do okresu analogicznego 2009 roku, co stanowi wzrost prawie dwukrotny (169,1 %).

Wskaźnik rentowności netto obliczany jako zysk przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w stosunku do przychodów ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2010 roku wyniósł 2,92 % i był zdecydowanie wyższy niż w analogicznym okresie 2009 roku, który wyniósł 1,19%

Wskaźnik EBITDA stanowiący sumę zysku operacyjnego i amortyzacji w analizowanym okresie 2010 roku wyniósł 9,6 mln zł.

Sprawozdanie z sytuacji majątkowej Grupy kapitałowej Emitenta również wskazuje na niewielki wzrost sumy bilansowej. Suma bilansowa na dzień 30 września 2010 roku zwiększyła się 62,8 mln zł, co stanowi wzrost o 10,4 %.

Aktywa trwałe uległy zwiększeniu o zaledwie o kwotę 0,4 mln zł, co stanowi wzrost o 3,2 %. Znaczącą pozycją w Aktywach Trwałych jest należność długoterminowa z tytułu sprzedaży spółki Rainbow Tours Ukraina.

Aktywa obrotowe wykazały wzrost o 5,5 mln zł, co stanowi dynamikę wzrostu o 12,7 %. Przyrost ten wynika przede wszystkim ze wzrostu należności krótkoterminowych. Wzrost ten związany jest ze zwiększeniem działalności firmy w 2010 roku oraz porównywaniem danych na koniec III kwartału, kiedy to przypada wzrost aktywności wakacyjnej do danych rocznych.

W pasywach bilansu uwagę zwraca spadek Zobowiązań i krótko i długoterminowych o kwotę 1,4 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.

2.6 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.

2.7 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;

Działalność Jednostki dominującej, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do września 2010 roku. Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Emitent zrezygnował 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 2006 – 09.2010

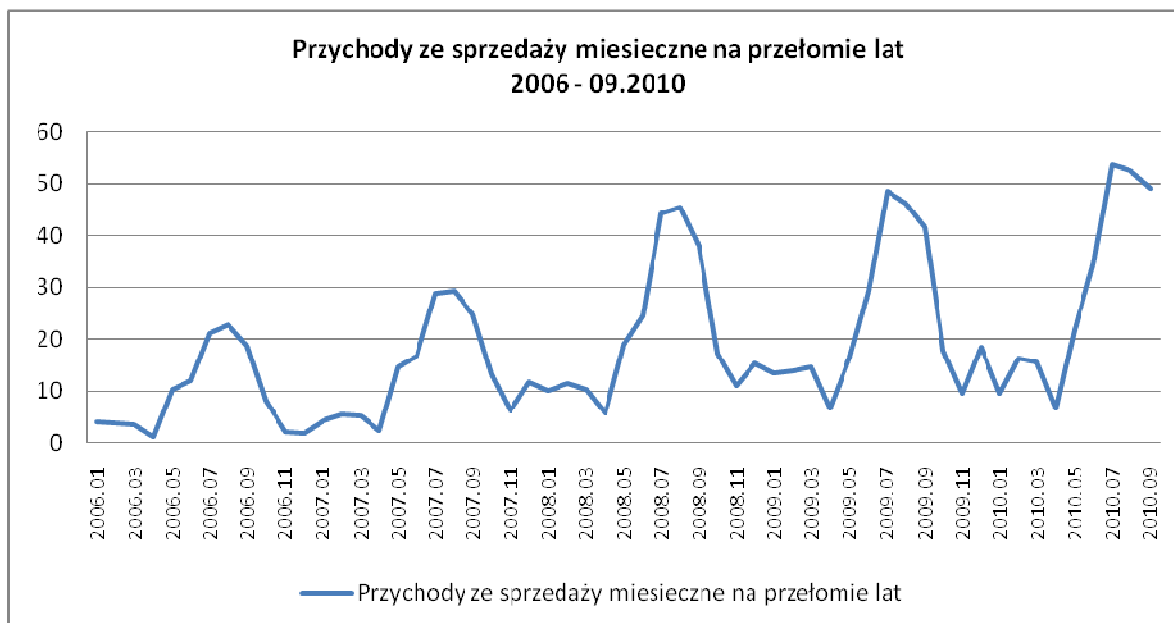


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym przełomie lat 2006- 09.2010

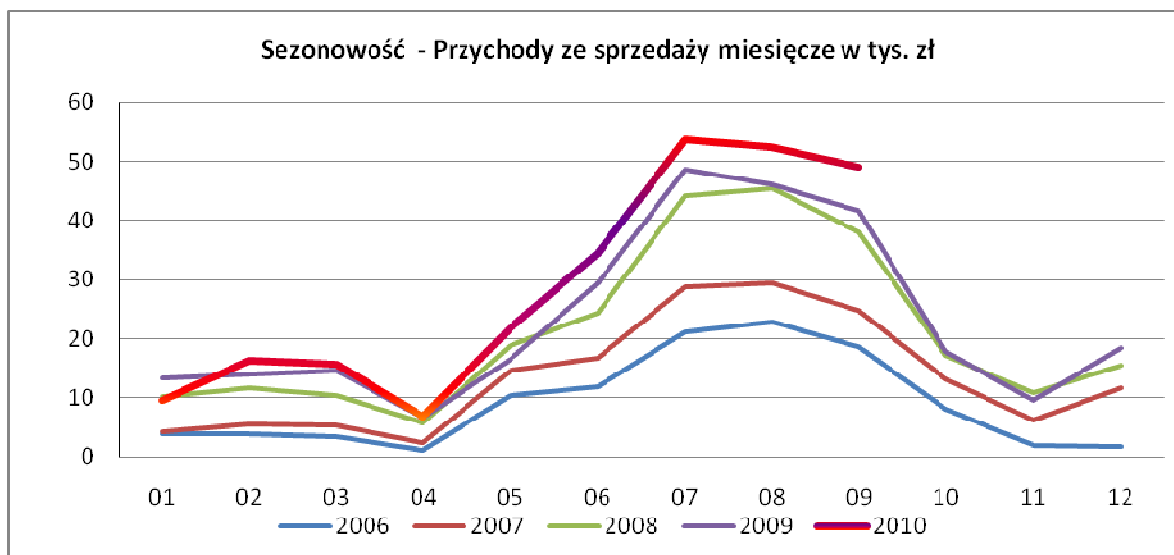
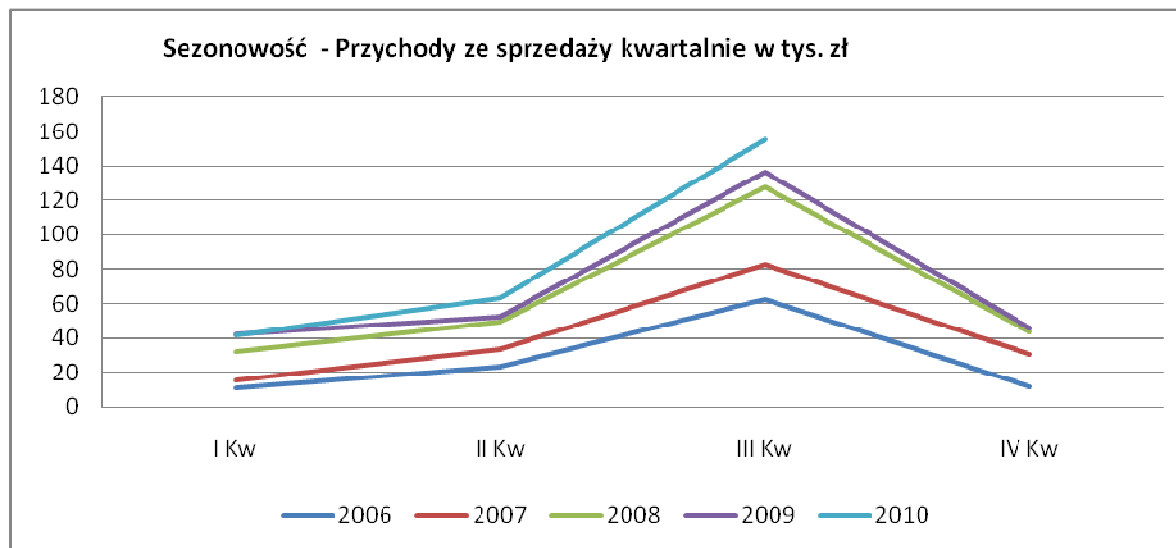


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006- 09.2010



2.8 Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.

W poniższej tabeli zaprezentowano podział na poszczególne segmenty działalności:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2010-30.09.2010	Działalność Touroperatorowska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	250 826	15 116	709	266 651
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-220 094	-4 719	-824	-225 637
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	30 732	10 397	-115	41 014
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-13 914	-3 195	0	-17 109
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-8 211	-4 251	-757	-13 219
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	0	0	161	161
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	-542	0	-355	-897
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 065	2 951	-1 066	9 950

2.9 Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych 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 akcje 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.

2.10 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. spółka dominująca nie zadeklarowała oraz nie wypłacała dywidendy.

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

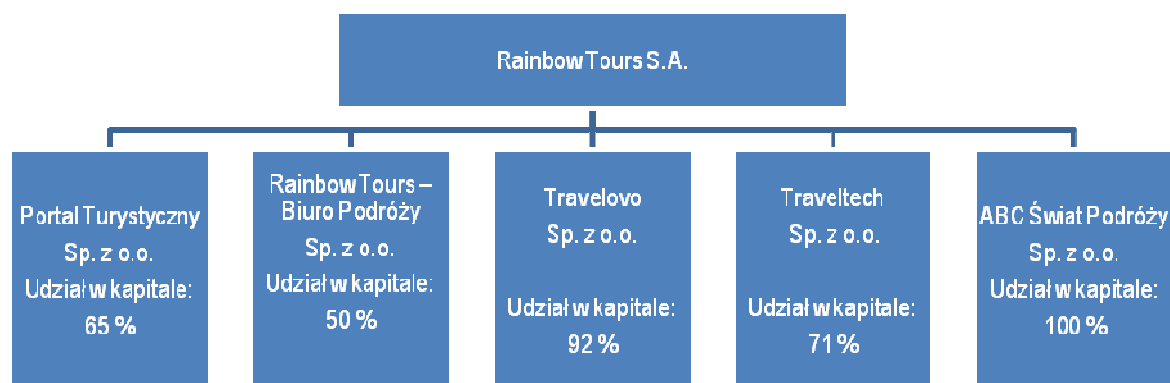
Po dniu bilansowym nie wystąpiły zewnętrzne zdarzenia, które miałyby wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej poza opisaną w punkcie 6 informacją dotyczącą emisji kapitałowych papierów wartościowych oraz podpisaniem przez Rainbow Tours S.A. w dniu 28 października 2010 roku Przedwstępnej Umowy 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.

2.12 Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Na dzień przekazania raportu Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań i aktywów warunkowych.

2.13 Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Poniżej zaprezentowana jest struktura Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. wraz z udziałem procentowym w kapitale własnym poszczególnych spółek.



Konsolidacją na dzień 30 września 2010 r. zostały objęte wszystkie podmioty, w których emitent posiada kontrolę. Dane porównywalne za analogiczny okres 2009 r. zawarto w sprawozdaniu z sytuacji majątkowej, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W danych porównywalnych zawarte są dane spółki OOO

Rainbow Tours Ukraina, która została sprzedana w dniu 23 grudnia 2009 roku, o czym Emitent poinformował w RB 44/2009 z dnia 30.12.2009 roku oraz KRB 44/2009 z dnia 22.01.2010 roku.

2.14 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

W trzecim kwartale 2010 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

3 Pozostałe informacje dodatkowe

3.1 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na EURO)

Do przeliczenia poniższych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na 30.09.2010 r. 3,9870, na 31.12.2009 – kurs 4,1082, na 30.09.2009 r. 4,2226).
- do wyceny pozycji rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (za okres 01-09.2010 – kurs 4,0027, za okres 01-09.2009 – kurs 4,3993).

3.2 Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

W dniu 23 marca 2010 roku Zarząd Rainbow Tours S.A. opublikował prognozy wyników finansowych, które dotyczyły całego roku 2010. Prognozy te dotyczą wyników Grupy Kapitałowej Emitenta. Założenia do realizacji :

Dane w mln zł	Dane za rok 2010
Przychody ze sprzedaży	325
EBITDA	9,8
Zysk netto	7,6

Powyższa prognoza ("Prognoza") dotyczy sytuacji hipotetycznej i przedstawia hipotetyczną sytuację finansową, majątkową oraz zakładane wyniki Grupy Kapitałowej Spółki w okresie Prognozy oparte na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki. Podania tych wartości do publicznej wiadomości nie należy jednakże traktować jako równoznaczne z gwarancją ich wykonania i osiągnięcia zakładanych wyników przez Zarząd Spółki. Ponieważ istnieją stwierdzone ryzyka zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym, niezależnym od Spółki, które mogą mieć realny wpływ na realizację zakładanych w Prognozie wielkości, nie można wykluczyć, że w okresie objętym Prognozą mogą wystąpić wszystkie te ryzyka pojedynczo bądź łącznie a tym samym mogą wystąpić odchylenia od wielkości zakładanych w opublikowanej przez Spółkę Prognozie. Nie jest także możliwe jednoznaczne i miarodajne ustalenie kierunku zmian i siły oddziaływania tych ryzyk na zmiany w przyjętych poszczególnych wielkościach zaprezentowanych w Prognozie, a także nie jest możliwe określenie wielkości wpływu i kierunku tych zmian na wielkość odchylenia od zaprezentowanych w Prognozie wartości. W związku z tym także zakładane w Prognozie wielkości finansowe oraz prognozowane wyniki Grupy Kapitałowej Spółki mogą ulec zmianie.

Założenia dotyczące czynników, pozostających poza obszarem wpływów członków organów zarządzających lub nadzorczych Spółki:

- brak istotnych zmian w sytuacji makroekonomicznej i politycznej oraz przepisach prawa, które mogłyby istotnie wpłynąć na działalność prowadzoną przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Spółki
- brak istotnych i częstych fluktuacji kursów walutowych
- brak wystąpienia czynników ryzyka opisanych w raporcie rocznym Spółki

Sposób monitorowania przez Spółkę możliwości realizacji prognozowanych wyników: Spółka będzie na bieżąco monitorować wykonanie opublikowanej Prognozy. W przypadku gdy jakkolwiek z prognozowanych wartości określonych powyżej będzie odbiegała o co najmniej 10% od wartości planowanej, Zarząd Spółki opublikuje korektę Prognozy w formie odrębnego raportu bieżącego po opublikowaniu raportu okresowego obejmującego kwartalne wyniki finansowe.

Okresy w jakich Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywała korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny:

Spółka planuje dokonywać oceny możliwości realizacji Prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny, w okresach kwartalnych.

Dane wypracowane przez Grupę Kapitałową w okresie III kwartałów 2010 roku:

Dane w mln zł	Dane za rok 2010	Wykonanie za III kwartały 2010 roku	% wykonania
Przychody ze sprzedaży	325	266,7	82,05%
EBITDA	9,8	9,6	97,57%
Zysk netto	7,6	7,7	101,20%

Grupa kapitałowa po III kwartałach 2010 roku zrealizowała zaplanowany poziom jeden ze wskaźników. Zarząd Grupy Kapitałowej zaplanował poziom rocznego zysku netto w 2010 roku w wysokości 7,6 mln zł. Po trzech kwartałach planowany poziom zysku netto został przekroczony. Zarząd spółki informuje, iż nie będzie dokonywał korekty prognozy finansowej dla 2010 roku dla tego parametru.

Celem odzwierciedlenia sezonowości przychodów ze sprzedaży związanej z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta, w poniższej tabeli zawarta jest historyczna struktura przychodów osiągniętych przez Emitenta w okresie 4 lat w latach 2006 – 2009.

	I Kw.	II Kw.	III Kw.	IV Kw.	Rok
2006	10,30%	21,50%	57,40%	10,80%	100%
2007	9,30%	20,70%	51,00%	19,00%	100%
2008	12,70%	19,40%	50,60%	17,20%	100%
2009	15,00%	18,80%	49,00%	17,10%	100%
Średnia	11,83%	20,10%	52,00%	16,08%	100%

3.3 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 27 sierpnia 2010r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk (Przewodniczący Rady Nadzorczej)	2.222.000	4.112.000	21,58	18,44
Grzegorz Baszczyński (Prezes Zarządu)	2.292.000	4.147.000	21,77	19,02
Remigiusz Cezary Talarek (Wiceprezes Zarządu)	2.029.118	3.674.118	19,28	16,84
Tomasz Piotr Czapla (Wiceprezes Zarządu)	1.990.000	3.600.000	18,90	16,51
MILLENNIUM FIO	965.912	965.912	5,07	8,01

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 27 sierpnia 2010r. do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego. O zmianach Emitent informował w RB 29/2010 dnia 14.10.10r., RB 30/2010 dnia 15.10.10r i RB 32/2010 dnia 27.10.10r.

Akcjonariusz	Liczba akcji Kupionych (szt)	Liczba akcji Sprzedanych (szt)
Sławomir Adam Wysmyk (Przewodniczący Rady Nadzorczej)	0	67.437
Grzegorz Baszczyński (Prezes Zarządu)	0	0
Remigiusz Cezary Talarek (Wiceprezes Zarządu)	200	0
Tomasz Piotr Czapla (Wiceprezes Zarządu)	0	0
MILLENNIUM FIO	0	0

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego tj. 9 listopada 2010r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk <i>(Przewodniczący Rady Nadzorczej)</i>	2.154.563	4.044.563	21,23	17,88
Grzegorz Baszczyński <i>(Prezes Zarządu)</i>	2.292.000	4.147.000	21,77	19,02
Remigiusz Cezary Talarek <i>(Wiceprezes Zarządu)</i>	2.029.318	3.674.318	19,29	16,84
Tomasz Piotr Czapla <i>(Wiceprezes Zarządu)</i>	1.990.000	3.600.000	18,90	16,51
MILLENNIUM FIO	965.912	965.912	5,07	8,01

3.4 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień przekazania raportu kwartalnego wszyscy członkowie trzyosobowego Zarządu Spółki dominującej posiadają akcje Spółki. Z pięcioosobowego składu Rady Nadzorczej jedynie jej Przewodniczący jest w posiadaniu akcji Emitenta. Pozostałych czterech członków Rady Nadzorczej Spółki spełnia kryterium Niezależnego Członka Rady według Statutu Spółki i nie posiada akcji ani praw do nich. Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące wraz ze zmianami jakie miały miejsce od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. 27 sierpnia 2010r prezentują tabele zamieszczone w punkcie 3.3 powyżej.

3.5 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Emitent ani jednostki od niego zależne nie są stronami żadnych postępowań sądowych, czy administracyjnych, których łączna wartość przedmiotu sporu stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

3.6 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

Pomiędzy emitentem, a podmiotami powiązаныmi nie miały miejsca transakcje spełniające kryteria wskazane w Rozporządzeniu. Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów. W III kwartale 2010 roku jednostka dominująca udzieliła pożyczki jednostce powiązanej Traveltech o wartości 240 tys.zł.

Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. w okresie od 01.01.2010 – 30.09.2010 podlegające eliminacji.

Przychody 01.01.2010-30.09.2010	2 593	864	733	121	107	385	383
Rainbow Tours S.A.	001		733	107	90	341	383
Portal turystyczny Sp. z o.o.	002	4		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	003	18	0		0	23	0
Traveltech Sp. z o.o.	004	0	0	0		2	0
Travelovo Sp. z o.o.	005	2	0	14	17		0
Biuro Podróży ABC	006	840	0	0	0	19	
Koszty 01.01.2010-30.09.2010	2 593	1 654	4	41	2	33	859
Rainbow Tours S.A.	001		4	18	0	2	840
Portal turystyczny Sp. z o.o.	002	733		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	003	107	0		0	14	0
Traveltech Sp. z o.o.	004	90	0	0		17	0
Travelovo Sp. z o.o.	005	341	0	23	2		19
Biuro Podróży ABC	006	383	0	0	0	0	

Należności / zobowiązania wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. na dzień 30.09.2010 podlegające eliminacji.

Należności 01.01.2010-30.09.2010	4 892	2 034	199	2 289	53	317	0
Rainbow Tours S.A.	001		199	0	51	315	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	002	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	003	1 222	0		0	0	0
Traveltech Sp. z o.o.	004	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	005	0	0	2 289	2		0
Biuro Podróży ABC	006	812	0	0	0	2	
Zobowiązania 01.01.2010-30.09.2010	4 892	565	0	1 222	0	2 291	814
Rainbow Tours S.A.	001		0	1 222	0	0	812
Portal turystyczny Sp. z o.o.	002	199		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	003	0	0		0	2 289	0
Traveltech Sp. z o.o.	004	51	0	0		2	0
Travelovo Sp. z o.o.	005	315	0	0	0		2
Biuro Podróży ABC	006	0	0	0	0	0	

3.7 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W prezentowanym okresie emitent ani jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki ani nie udzielały gwarancji, które spełniałyby w/w kryteria.

3.8 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W dniu 26 października 2010 roku Emitent prolongował 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.

Emitent współpracuje z trzema bankami, które finansują jego działalność. Spółka dominująca posiada 3 limity kredytowe w Raiffeisen Bank S.A, BOŚ S.A. oraz BPS S.A w łącznej kwocie limitu 8,8 mln zł.

3.9 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w przyszłych okresach kluczowy wpływ będą miały następujące czynniki:

- Utrzymanie się stabilnej koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski,
- Poprawienie nastroju konsumentów poprzez wzrost konsumpcji,
- Stabilizacja kursów na rynku walutowym,
- Sprzedaż oferty Zima 2010,
- Renegocjowanie z kontrahentami umów zakupowych zwiększające w ten sposób rentowność większości produktów,
- Restrukturyzacja kosztowa podjęta w kwartałach poprzednich w celu obniżenia bieżących kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Łódź, 09-11-2010r.