



**Rozszerzony
Skonsolidowany Raport
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.
za 3 kwartały 2011**

Spis treści

I. Wstęp	4
1. Dane Podmiotu Dominującego.....	4
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	5
3. 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.	6
4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego.....	6
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego na dzień 30 września 2011 roku.....	6
6. 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.....	22
II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	22
1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).....	23
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	25
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA	26
4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 i okres porównywalny	27
5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 i okres porównywalny	28
6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 i okres porównywalny	29
III. Informacja dodatkowa oraz inne informacje	30
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	30
2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	31
3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	31
4. Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	33
5. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;	34
6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	35
7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	35
8. 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	36

9.	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.....	36
10.	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.....	37
11.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	37
12.	Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.....	37
13.	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.....	38
14.	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.....	39
15.	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.....	40
16.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	40
IV.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe	41
1.	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).....	41
2.	Bilans – aktywa.....	43
3.	Bilans – pasywa	45
4.	Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	46
5.	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	47
6.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	48
7.	Rachunek przepływów pieniężnych.....	50
8.	Stosowane zasady i metody rachunkowości.....	52
9.	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.....	60
10.	Zwięzły opis dokonań emitenta	61

I. Wstęp

1. Dane Podmiotu Dominującego

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:

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.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2011 roku

Skład Zarządu „Rainbow Tours” S.A.:

Grzegorz Baszyński – Prezes Zarządu
Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu
Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

W dniu 29 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z dniem podjęcia uchwały z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej następujące osoby:

- Pana Sławomira Wysmyk, który pełnił w Radzie Nadzorczej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pana Piotra Cygana, który pełnił w Radzie Nadzorczej funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Jednocześnie powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Pana Pawła Walczaka,
- Panią Joannę Stępień-Andrzejewską.

W dniu 9 sierpnia 2011 roku Pan Piotr Paduszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki, na mocy uchwały nr 1/10/2011 z dnia 27 października 2011 roku, działając w oparciu o postanowienia § 20 ust. 5 Statutu Spółki, dokonała kooptacji i powołała z dniem podjęcia wskazanej uchwały, tj. z dniem 27 października 2011 roku, do Rady Nadzorczej Spółki bieżącej, wspólnej kadencji, nowego członka w osobie Pana Pawła Pietrasa, który pełnił będzie funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Notowania na giełdach:

Spółka Rainbow Tours S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod skróconą nazwą „Rainbow Tours” S.A. i oznaczeniem „RBW” symbol emitenta PLRNBWT00031 w sektorze Hotele i Restauracje.

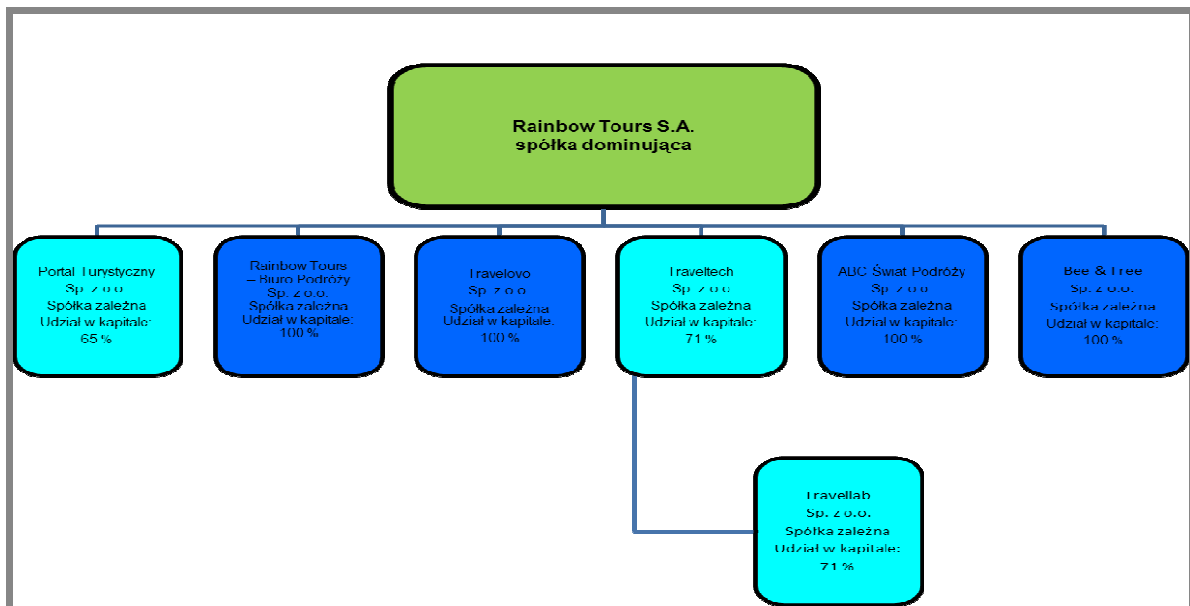
Skonsolidowany raport kwartalny Rainbow Tours S.A. za III kwartały 2011 roku zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2011 roku i okres porównywalny tj. na dzień 30 września 2010 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
2. informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.
3. skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2011 roku i okres porównywalny tj. na dzień 30 września 2010 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku sporządzone według przepisów Ustawy o rachunkowości i Krajowych Standardów Rachunkowości;

Rainbow Tours S.A. na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego. Kwartalna informacja finansowa Rainbow Tours S.A. stanowi uzupełnienie skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej. Oświadczenie o powyższej formie raportowania Spółka przekazała do wiadomości publicznej 31.01.2011r w raporcie bieżącym nr 2/2011.

2. 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 2011 roku zostały objęte wszystkie podmioty.

3. 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.

Dnia 17 marca 2011 roku Rainbow Tours S.A. nabył kolejnych 40 udziałów w kapitale zakładowym Travelovo Sp. z o.o. i tym samym stał się posiadaczem wszystkich 500 udziałów a przez to 100% udziałowcem tej spółki zależnej.

Dnia 30 marca 2011 roku Emitent nabył od dotychczasowych udziałowców 100 udziałów w kapitale zakładowym Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. i tym samym stał się posiadaczem wszystkich 400 udziałów i 100% udziałowcem tej spółki zależnej.

4. 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 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 poz. 259) wraz z późniejszymi zmianami .

5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego na dzień 30 września 2011 roku

Przy sporządzaniu raportu kwartalnego za III kwartał 2011 roku wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (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.

Ogólne zasady rachunkowości

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 (skorygowany koszt historyczny, wartość godziwa lub wartość możliwa do uzyskania).

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.

Konsolidacja

Cele konsolidacji sprawozdań finansowych

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.

Podmioty powiązane, jednostki dominujące, jednostki zależne i jednostki stowarzyszone

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

- 1) podmioty, które w sposób bezpośredni lub pośredni poprzez jednego lub więcej pośredników:
 - a) 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)
 - b) posiadają udział w jednostce pozwalający na wywieranie znaczącego wpływu na jednostkę, lub
 - c) 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 następujące formy: zasiadanie w Zarządzie jednostki, udział w tworzeniu strategii działania jednostki, w tym w decyzjach o wypłatach dywidendy, istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, wzajemna wymiana personelu kierowniczego, lub udostępnienie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyłączenia z konsolidacji

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,

Wycena inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych oraz udziałach we wspólnych przedsięwzięciach

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 w punkcie 3.6 niniejszego opracowania.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej

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) skonsolidowany bilans,
- 2) skonsolidowany sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- 3) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- 5) informację dodatkową

Operacje podlegające wyłączeniu realizowane pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej

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, zawarte w wartościach aktywów podlegających konsolidacji.

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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.

Przeliczanie sprawozdań spółek zagranicznych

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:

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

Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki

Wartości niematerialne i prawne

Moment ujęcia w księgach rachunkowych zakupionej / wytworzonej wartości niematerialnej i prawnej.

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.

Określenie okresu użytkowania wartości 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.

Ogólne okresy amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych

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

Wartość firmy

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Badanie utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne

Składniki wartości niematerialnych i prawnych podlegają testowi na utratę wartości w momencie zajścia przesłanek określonych w punkcie 3.15 lub corocznie w przypadku wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym terminie użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe

Moment ujęcia w księgach zakupionego / wytworzonego środka trwałego

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

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

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

W przypadku wymiany części środka trwałego w jego wartości bilansowej ujmuje się koszt wymienianej części składowej tego środka i jednocześnie usuwa się z bilansu wartość bilansową wymienionej części składowej, niezależnie, czy była osobno amortyzowana. Wartość netto usuniętej części ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Środki trwałe w jednostce są amortyzowane w określonym dla nich okresie użytkowania. Kwotą podlegającą amortyzacji jest różnica między kosztem nabycia środka trwałego a jego wartością rezydualną (kwotą jaką jednostka spodziewa się uzyskać z jego sprzedaży po okresie jego użytkowania). Kwotę tę oraz okres użytkowania określa Zarząd, lub komórka odpowiedzialna za zakupy środków trwałych w momencie otrzymania faktury zakupu na dany środek trwały przed przekazaniem do ujęcia w księgach. Jeżeli wartość rezydualna tak określona jest nieistotna w stosunku do wartości środka trwałego (nie więcej niż 10% kosztu nabycia), przyjmuje się, iż wynosi ona zero.

W przypadku składników aktywów o okresie użytkowania powyżej roku, dla których jednostkowy koszt nabycia jest nieistotny w stosunku do wartości wszystkich środków trwałych w danej grupie, jednostka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego takiego środka trwałego w miesiącu wprowadzenia do ksiąg. Granicą wartościową uznania środka trwałego za podlegającym 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.

Wybór metody wyceny posiadanych środków trwałych

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.

Ogólne okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych

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).

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

Warunki klasyfikacji

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.

Sposób wyceny

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

- wartości księgowej
- wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

Sposób ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do sprzedaży

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:

- na podstawie ich wiedzy fachowej dotyczącej kształtowania się cen podobnych składników aktywów;
- 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,
- c) 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;
- d) wszelkie nieponiesione jeszcze opłaty związane z rozmontowaniem lub transportowaniem składników aktywów do nabywcy.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zasady klasyfikacji

Aktywa dostępne do sprzedaży są to niepochodne aktywa finansowe niezaliczane do aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów, 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.

Ujmowanie i usuwanie z bilansu

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.

Zasady wyceny

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 wystąpią przesłanki takiej utraty;

b) weźmie pod uwagę ceny z transakcji posiadanymi instrumentami finansowymi spoza rynku regulowanego (jeżeli informacje takie będą dostępne) i skoryguje je o dostępne informacje dotyczące zmian w otoczeniu ekonomicznym mających wpływ na cenę instrumentu;

jeżeli nie będzie dostępna cena spoza rynku regulowanego jednostka użyje powszechnie uznanych metod wyceny danego instrumentu finansowego, którymi kierowaliby się uczestnicy rynku określając cenę danego instrumentu w transakcji rynkowej. W szczególności w przypadku instrumentów dłużnych szacowanie wartości instrumentu odbywać się będzie za pomocą metody efektywnej stopy zwrotu wyliczonej na podstawie wszelkich przepływów pieniężnych z tytułu danego instrumentu finansowego. 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 liniowe rozliczenie dyskonta i odsetek, o ile różnica nie będzie istotna dla sprawozdania finansowego ze względu na wartość posiadanych instrumentów.

Należności

Ujmowanie i wycena należności handlowych

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 tworzone jest odpis aktualizacyjny należności sprowadzający jej wartość do wartości możliwej do odzyskania.

Gotówka

Kryteria uznawania składników aktywów za gotówkę

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 wymienialne 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 czeki;
- bony skarbowe i inne instrumenty pieniężne o oryginalnym terminie wykupu nieprzekraczającym 3 miesięcy jeżeli istnieje dla nich aktywny rynek.

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Zakres

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 katalogów, które dotyczą sprzedaży kolejnego roku obrotowego, ubezpieczenia i prenumeraty dotyczące następnego okresu.

Wycena

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

Kapitały własne

Kapitał akcyjny

Moment ujęcia w sprawozdaniu kapitału akcyjnego

Kapitał akcyjny ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym jednostki w momencie jego zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wycena kapitału akcyjnego

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.

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.

Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

Zobowiązania

Definicja 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.

Sposób ustalania wartości zobowiązania w przypadku znacznie odroczonego terminu płatności

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:

- a) wbudowanej w umowę, jeżeli cena w dokonywanej dostawie ustalona została na poziomie innym, niż byłby ustalony, gdyby płatność za dostawę następowała natychmiast; lub
- b) 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.

Sposób ustalania wartości zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

Rezerwy

Definicja rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że w celu wywiązania się z niego nastąpi wypływ zasobów, a kwotę tego wypływu można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy tworzy się i klasyfikuje w zależności od tytułu ich utworzenia do następujących grup:

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Sposób określania 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:

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

Sposób identyfikowania i określania wysokości innych rezerw

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

- niepomyślne wyniki spraw sądowych, w których jednostka występuje jako pozwana (jeżeli zobowiązania z tego tytułu nie są ujęte w innych pozycjach) jeżeli niepomyślny wynik rozprawy jest dla jednostki prawdopodobny. Wartość rezerwy szacowana jest przez Zarząd jednostki na podstawie opinii prawnika zaangażowanego w sprawę,

- koszty niezafakturowanych prowizji dotyczących sprzedanych w roku obrotowym usług, którymi jednostka będzie obciążono przez touroperatora na początku roku następnego.

Świadczenia pracownicze

Identyfikacja i wycena krótkoterminowych świadczeń pracowniczych

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). Nierozliczone na dzień bilansowy zobowiązania z tego tytułu nie podlegają dyskontu.

Identyfikacja i wycena innych długoterminowych świadczeń pracowniczych

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

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.

Identyfikacja i wycena świadczeń 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

Definicja aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego

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 ww. aktywów.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości do zapłaty.

Sposób określania wartości podatkowej aktywów i zobowiązań – główne pozycje wpływające na powstanie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych.

Wartością księgową aktywów i zobowiązań jest ich wartość określona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Wartością podatkową aktywów i zobowiązań jest ich wartość stanowiąca podstawę obliczania zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają gdy:

Wartość 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 niezapłacone 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.

Przyjmowana stawka podatku i ujęcie skutków odroczonego podatku dochodowego

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

Waluta funkcjonalna jednostki i waluta prezentacji

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile:

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

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

Różnice kursowe dotyczące pozostałych transakcji (realizacja i wycena bilansowa rozrachunków handlowych) powiększają lub pomniejszają pozycje przychodowe lub kosztowe, z którymi operacje są powiązane.

Leasing

Klasyfikacja leasingu

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 leasing finansowego, gdy:

- a) umowa leasingowa przenosi własność przedmiotu leasingu na jednostkę w ciągu okresu leasingu;
- b) 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.
- c) okres leasingu jest bliski okresowi ekonomicznego użytkowania przedmiotu leasingu;
- d) wartość obecna płatności leasingowych jest zbliżona lub wyższa od wartości przedmiotu leasingu w chwili zawarcia umowy;
- e) przedmiot leasingu jest wysoce wyspecjalizowany i jedynie leasingobiorca może z niego korzystać;
- f) w przypadku zerwania umowy przez leasingobiorcę pokrywa on wszelkie straty związane z tym zerwaniem umowy w stosunku do leasingodawcy;
- g) wszelkie wahania wartości końcowej przedmiotu leasingu są odzwierciedlone poprzez modyfikację wysokości czynszów leasingowych;
- h) leasingobiorca może kontynuować leasing po pierwotnym okresie z umowy, a czynsze określone w tym dodatkowym okresie są znacząco niższe niż czynsze rynkowe.

Wycena wartości początkowej przedmiotu leasingu

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.

Amortyzacja przedmiotu leasingu

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.

Zasada rozliczania opłat leasingowych

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

Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

Wynik finansowy netto w Rainbow Tours S.A. na wynik finansowy netto składają się:

- Zysk (strata) z działalności operacyjnej;
- Zysk (strata) brutto ze sprzedaży – wynik na działalności operacyjnej podstawowej
- Zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej
- Operacje finansowe i inwestycje
- Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest Spółka i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów,
- Wynik na działalności zaniechanej

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:

- turystycznych,
- 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.:

- Zyski i straty związane ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych i prawnych,
- Odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych
- Z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw innych niż związane z działalnością finansową
- 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,
- Z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- Z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów.

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

- Odsetki od posiadanych środków,
- Odsetki od udzielonych pożyczek i kredytów,
- Różnice kursowe od pożyczek i kredytów,
- Odsetki wyodrębnione w przypadku zakupu bądź sprzedaży na warunkach wydłużonej płatności
- Straty na instrumentach pochodnych, które ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
- Element odsetkowy płatności z tytułu leasingu finansowego – ujmowany metodą wewnętrznej stopy zwrotu
- 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.

6. 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 jednostkowych sprawozdaniu finansowym pełnego odpisu na należność od spółki Futura International Airways S.A. w kwocie 0,5 mln zł w 2010 roku

II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej a zaprezentowane według MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Rainbow Tours” S.A. zawiera dane finansowe na dzień 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku dla danych porównywalnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i III kwartały 2010 (tj. od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010 roku) i III kwartały 2011 roku (tj. od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku) dla danych porównywalnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku przepływów pieniężnych.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na 31.12.2010 roku – kurs 3,9603, na 30.09.2011 – kurs 4,4112; 30.09.2010 – kurs 3,9870)

- do wyceny pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (01.01.2010-31.12.2010 – kurs 4,0044; 01.01.2011-30.09.2011 – kurs 4,0413; 01.01.2010-31.09.2010 – kurs 4,0027).

1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

Opis	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kurs średni NBP - Euro	4,4112	3,9603	3,9870
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	4,0413	4,0044	4,0027
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży			
PLN	366 109	318 786	266 651
Euro	90 591	79 610	66 618
Zysk (strata) na działalności operacyjnej			
PLN	7 845	4 244	9 950
Euro	1 941	1 060	2 486
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			
PLN	7 798	4 807	10 065
Euro	1 930	1 200	2 515
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego			
PLN	5 840	3 409	7 795
Euro	1 445	851	1 947
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
PLN	12 633	- 570	7 260
Euro	3 126	-141	1 814
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
PLN	-2 027	- 5 339	-2 673
Euro	-502	-1 333	-668
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
PLN	-891	10 621	1 235
Euro	-220	2 652	309
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
PLN	9 715	4 712	68
Euro	2 404	1 177	17
Aktywa razem			
PLN	93 585	87 449	62 827
Euro	21 215	22 081	15 758
Zobowiązanie długoterminowe			
PLN	492	325	1 986
Euro	112	82	498
Zobowiązania krótkoterminowe			
PLN	50 729	50 439	37 395
Euro	11 500	12 736	9 081
Kapitał własny			
PLN	42 364	36 685	24 970
Euro	9 604	9 263	6 263
Kapitał podstawowy			
PLN	1 455	1 205	1 205
Euro	330	304	302
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	12 052	12 052
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą			
PLN	0,40	0,28	0,65
Euro	0,10	0,07	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	2,91	3,04	2,07

Euro	0,66	0,77	0,52
Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą	5 840	3 409	7 795
Zysk (strata) netto	5 840	3 409	7 795
element rozwadniający zysk (strate netto)	0	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	12 052	12 052
element rozwadniający ilość akcji zwykłych	0	0	0
PLN	0,40	0,28	0,65
Euro	0,10	0,07	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję			
PLN	2,91	3,04	2,07
Euro	0,66	0,77	0,52

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Opis	30.09.2011	30.09.2010
Aktywa trwałe	24 123	14 345
Rzeczowe aktywa trwałe	2 555	3 846
Wartości niematerialne	16 467	5 993
Należności długoterminowe	4 616	4 307
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	200	5
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	285	197
Pozostałe aktywa	5	0
Aktywa obrotowe	69 462	48 482
Zapasy	100	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	45 574	41 045
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 778	3 917
Pozostałe aktywa	5 010	3 520
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	93 585	62 827

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Opis	30.09.2011	30.09.2010
Kapitał własny	42 364	24 970
Kapitał podstawowy	1 455	1 205
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 519	16 860
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0
Udziały (akcje) własne	-142	0
Zysk skumulowany	7 921	6 473
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 081	-1 322
Zysk netto okresu obrotowego	5 840	7 795
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	41 753	24 538
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	611	432
Zobowiązanie długoterminowe	492	462
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	407	442
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	14	20
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	71	0
Rezerwy długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	50 729	37 395
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	36 477	19 973
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	245	204
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	71	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	624
Rezerwy krótkoterminowe	13 256	16 594
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	93 585	62 827

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 i okres porównywalny

Opis	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	366 109	266 651
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	309 763	225 637
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	56 346	41 014
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	28 296	17 109
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	19 526	13 219
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	141	161
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	820	897
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 845	9 950
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	7	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	4	10
Działaln. kontyn. przychody finansowe	624	290
Działaln. kontyn. koszty finansowe	671	165
Zyski (straty) finansowe - netto	-47	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	7 798	10 065
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-1 937	-2 374
Podatek bieżący	1 731	2 260
Podatek odroczony	-206	-114
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	206	175
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	0	61
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 861	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	5 861	7 691
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 840	7 795
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	21	-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	5 840	-311
Całkowite dochody:	5 861	7 380
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	21	7 484
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	0	-104
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	12 052 000
stopień uprzywilejowania	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	12 052 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,40	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,40	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,00	0,65
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,00	0,65

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 i okres porównywalny

Opis	01.07.2011- 30.09.2011	01.07.2010- 30.09.2010
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	215 113	158 116
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	188 600	138 330
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 513	19 786
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	15 290	7 655
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	7 312	4 667
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	93	13
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	253	67
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 751	7 410
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	7	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	161	131
Działaln. kontyn. koszty finansowe	523	-1
Zyski (straty) finansowe - netto	-358	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	3 393	7 542
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-553	-1 600
Podatek bieżący	329	1 600
Podatek odroczony	-224	0
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	206	0
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	-18	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 840	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	2 840	5 942
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 839	5 985
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	1	-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:	2 840	5 942
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	12 520 000
stopień uprzywilejowania		
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	12 052 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,20	0,49
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,20	0,49
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,20	0,49
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,20	0,49

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 i okres porównywalny

Opis	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 798	10 065
II. Korekty razem	7 312	-2 422
Amortyzacja	855	579
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-62
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	101	110
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 367	-53
Zmiana stanu rezerw	-131	-112
Zmiana stanu zapasów	-100	0
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	1 189	-10 383
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	6 756	7 643
Inne korekty	9	-144
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 110	7 643
Podatek dochodowy zapłacony	-2 477	-383
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 633	7 260
Odsetki otrzymane	229	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	102	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	87	-237
Spłata pożyczek / kredytów	2 089	3
Udzielenie pożyczek / kredytów	2 002	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	2 445	3 258
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 027	-2 673
Środki uzyskane z emisji	-142	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-579	-4 906
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	3 859	240
Spłata pożyczek / kredytów	4 438	5 146
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	62
Zaciągnięcie inne	0	62
Spłata inne	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	64	66
Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki zapłacone	106	110
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-891	-5 020
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 715	-433
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	9 715	-433
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 063	4 350
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18 778	3 917

III. Informacja dodatkowa oraz inne informacje

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

III kwartał pokrywa się z okresem wakacyjnym w Polsce. Wyniki okresu sprawozdawczego zostały zdominowane przez warunki pogodowe w Polsce, które wystąpiły szczególnie w lipcu. Tegoroczny pierwszy miesiąc wakacji okazał się zimny i szczególnie deszczowy. Stąd po zdarzeniach w I kwartału tj. sytuacji społecznej w Afryce Północnej (Tunezja, Egipt), które wpłynęły negatywnie na poziom przedsprzedaży oraz wybór kierunków wakacyjnych kierunków w od czerwca 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej odnotowała znaczący wzrost zainteresowania ofertą.

W opinii Zarządu dodatkowym czynnikiem mogący mieć wpływ na poziom sprzedaży było znaczące umocnienie waluty szwajcarskiej, w której większość klientów posiada kredyty hipoteczne oraz które znacząco wpływają na budżety rodzinne. Jednak ten czynnik nie w opinii zarządu nie wpłynął na decyzje klientów.

Wydarzenia w Afryce Północnej (Tunezja, Egipt) w I kwartale 2011 roku zdeterminowały wyniki spółek zależnych i przełożyły się na wyniki finansowe spółek zależnych (ABC i Bee&Free).

Podczas gdy spółka dominująca obserwowała wzrost zainteresowania ofertą wakacyjną Lato 2011, spółki zależne operujące w kierunkach „tanich kierunków” (ABC – spółka działająca jako pośrednik oraz Bee & Free touroperator) odnotowały znaczący spadek sprzedaży. W wyniku tych tendencji spółki poniosły straty za okres pierwszego półrocza 2011 roku. Począwszy od lipca 2011 roku spółki zależne zaczęły generować dodatnie wyniki. Jednak ich poziom nie pokrył strat wygenerowanych w okresie I półrocza 2011 roku. Zarząd Grupy szacuje, iż roczne wyniki tych spółek będą obciążały wyniki Grupy kapitałowej na koniec 2011 roku.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Grupę Kapitałową w okresie III kwartałów 2011 wyniosły 366,1 mln zł i są wyższe od okresu analogicznego o 99,4 mln zł, co stanowi wzrost o 37,3 %.

Wzrost przychodów spowodowany jest po części :

- wypracowaniem wyższych przychodów przez podmiot dominujący z podstawowej działalności tj. Sprzedaż imprez turystycznych z
- zwiększeniem przychodów z pośrednictwa w sprzedaży usług turystycznych oraz
- włączenie spółki Bee&Free do Grupy kapitałowej

W poniższej tabeli zaprezentowana jest struktura przychodów za III kwartały oraz dynamika w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.

			Zmiana	Dynamika
	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2010-30.09.2010	2011-2010	2011/2010
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	366 109	266 651	99 458	37,30%
Sprzedaż imprez turystycznych	302 402	230 748	71 654	31,05%
Pośrednictwo sprzedaży usług turystycznych, biletów, hoteli	54 454	35 152	19 302	54,91%
Usługi wsparcia technicznego IT	1045	751	294	39,15%
Czynsze	0	0	0	0,00%
Inne	8 208	0	8 208	0,00%

Koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 309,8 mln zł, i były wyższe o kwotę 84,2 mln zł. Dynamika wzrostu wyniosła 37,3 %.

Marża brutto w analizowanym okresie stanowiąca iloraz zysku na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży wyniosła 15,38 %.

Emitent zwraca uwagę, iż firmy działające w segmencie pośrednictwa wykazują przychody z prowizji bez kosztu własnego sprzedaży. Stąd poziom marży brutto w rachunku skonsolidowanym jest zdecydowanie wyższy niż w sprawozdaniu jednostkowym.

Zysk brutto sprzedaży w analizowanym okresie wyniósł 56,3 mln zł i był wyższy o kwotę 15,3 mln zł (za okres od stycznia do września 2010 roku zysk na sprzedaży wyniósł 41,0 mln zł), co stanowi wzrost o 37,3 %.

Koszty sprzedaży wyniosły łącznie 28,3 mln zł i były wyższe (o 11,2 mln zł) od kwoty poniesionych po III kwartałach 2010 roku, co stanowi wzrost o 65,5 %

Znaczący wzrost bo prawie o 36,8 % wynika ze zwiększenia ilości biur sprzedaży w Rainbow Tours S.A oraz Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o. oraz włączenia danych finansowych spółki Bee&Free. Emitent informował, iż uruchomił 18 biur sprzedaży w okresie III kwartałów 2011 roku. W tych lokalizacjach prowadzona jest działalność RT S.A. (sprzedaż własnych imprez turystycznych) oraz działalność Rainbow Tours Biuro Podróży sp. z o.o. (pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych). Emitent informuje, iż dane historyczne wskazują, że koszty utrzymania własnej sieci sprzedaży są niższe, niż koszty prowizji płaconą agentom. Również należy wspomnieć, że osiągnięcie prognozy rentowności biura sprzedaży wymaga około 12 miesięcy.

Zysk na działalności operacyjnej wypracowany w okresie styczeń – wrzesień 2011 roku wyniósł 7,8 mln zł, i jest niższy o kwotę 2,2 mln zł co stanowi spadek o 22,0 %

Zysk netto Grupy Kapitałowej Emitenta przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wypracowany w okresie od stycznia do września 2011 roku wyniósł 5,8 mln zł, i był niższy o kwotę 1,8 mln zł w odniesieniu do okresu analogicznego 2010 roku.

Rentowność sprzedaży netto w okresie III kwartałów 2011 roku wyniosła 1,6 %, zaś w analogicznym okresie 2010 roku wskaźnik ten wyniósł 2,92 %.

Wskaźnik EBITDA Grupy za okres 9 miesięcy 2011 roku wynosi 8,7 mln zł. W analogicznym okresie 2010 roku wskaźnik ten wyniósł 10,5 mln zł.

Emitent przewiduje, iż utrzymanie stabilnej sytuacji walutowej oraz brak innych czynników polityczno-ekonomicznych wpłynie korzystnie na wyniki Emitenta. Spółka szacuje iż roczne przychody skonsolidowane Grupy Emitenta wyniosą około 440 mln zł

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

Poza omówionymi czynnikami w punkcie 1 nie znalazły miejsca inne zdarzenia o nietypowym charakterze

3. 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 marca 2011 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 – 09.2011

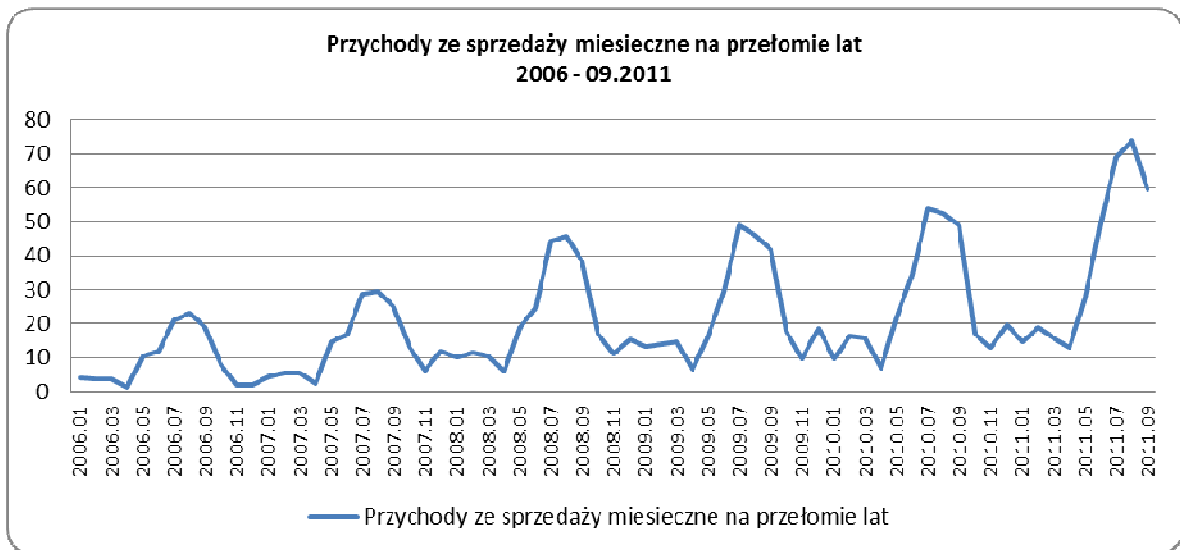


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006- 09.2011

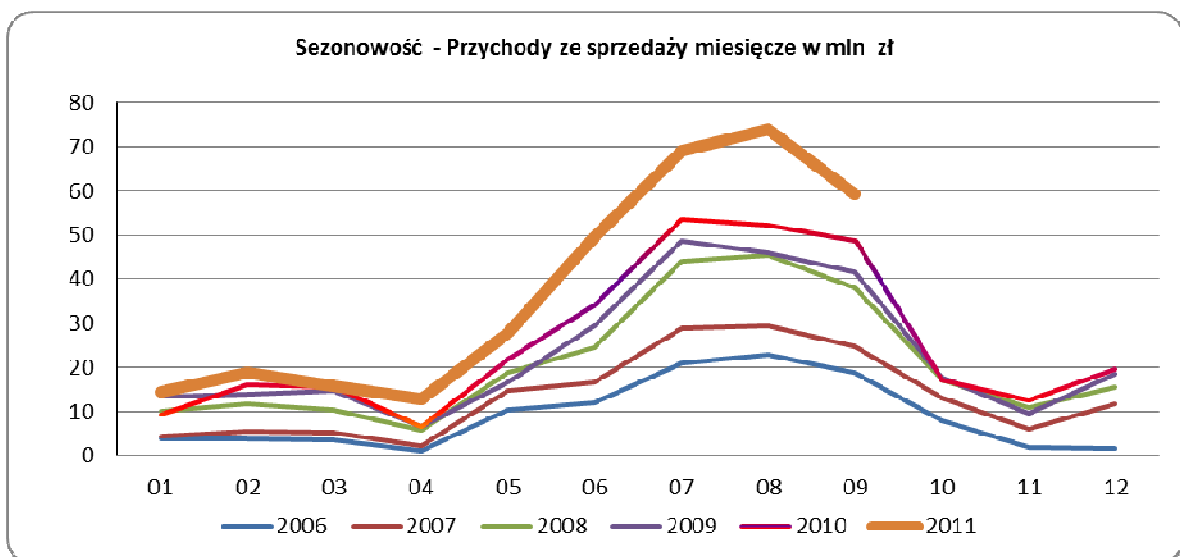
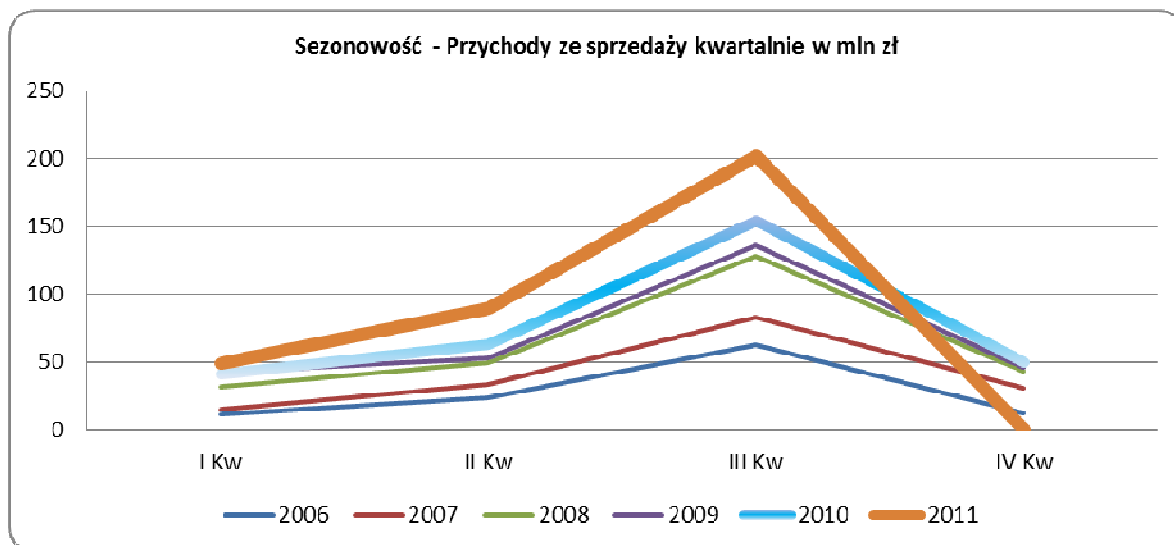


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 09.2011



4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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 tys. zł, zaś jej szacunkowe koszty emisji wyniosły 849 tys. zł. Pozyskane środki posłużą przede wszystkim na przejęcia i akwizycje podmiotów z branży turystycznej oraz na rozwój kanału dystrybucji oferty firmy poprzez sieć własnych salonów sprzedaży.

W dniu 14 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście XX wydział KRS wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki który wynosi 1 455 tys. zł

Zarząd Rainbow Tours SA w dniu 1 września 2011 roku podjął Uchwałę w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours SA z dnia 29 czerwca 2011 (raport bieżący nr 30/2011 z dnia 30 czerwca 2011).

Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w celu umorzenia, na warunkach i w trybie określonych w wyżej przywołanej Uchwale Spółki. Zdaniem Zarządu i Rady Nadzorczej obecny poziom wycen rynkowych Spółki znacząco odbiega od jej realnej wartości, zaś możliwość wykupu części akcji po cenach z dyskontem do tej wartości będzie korzystna dla tych akcjonariuszy, którzy nie zamierzają wycofać się z inwestycji w postaci akcji Spółki.

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

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

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

W dniu przekazania niniejszego raportu tj. 14 listopada 2011 roku spółka posiadała 31 411 akcji własnych, stanowiących 0,22 % ogólnej ilości akcji i 0,15 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Dom Maklerski BZ WBK posiadał 12 558 akcji stanowiących 0,09 % ogólnej ilości akcji i 0,06 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Po odkupieniu tego pakietu akcji Rainbow Tours S.A. będzie posiadać 43 969 akcji stanowiących 0,30 % ogólnej ilości akcji i 0,20 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

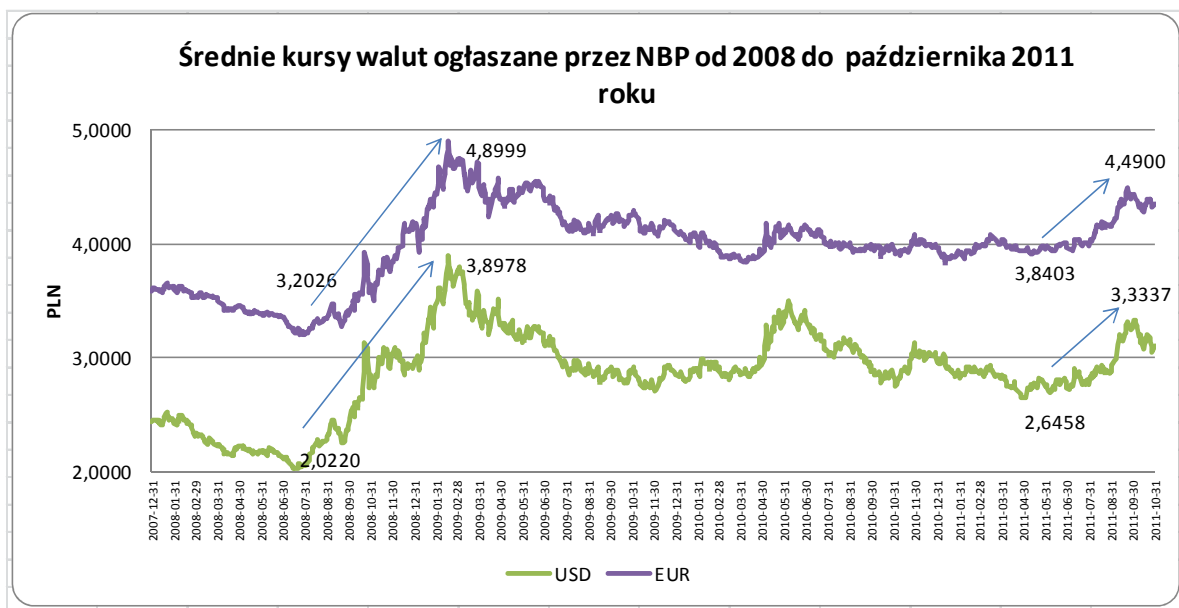
W trakcie III kwartału 2011 roku spółka dominująca nie zadeklarowała oraz nie wypłacała dywidendy.

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

Znacząca niepewność w strefie Eurolandu może mieć decydujący wpływ na wyniki operacyjne Grupy Emitenta. Poza niepokojami w I kwartale 2011 roku w krajach Afryki Północnej sytuacja ekonomiczna Grecji oraz innych zagrożonych krajów tj. Włoch i Hiszpanii może osłabić zainteresowanie wypoczynkiem w tych krajach w przyszłych okresach. Nie bez znaczenia jest również niestabilność na rynku walutowym szczególnie dla podstawowej waluty rozliczeń Grupy emitenta EURO oraz Dolara Amerykańskiego. Brak wypracowania pomocy dla krajów europejskich może znacząco wpłynąć na kursy wymiany walut. W dniu przekazania niniejszego raportu rysuje się duża niepewność w jakim stopniu prognozowany kryzys gospodarczy wpłynie na koniunkturę Polski. Wzrost kursów walutowych w ostatnim miesiącu III kwartału może wpłynąć na zmniejszenie rentowności spółki.

Spółka przygotowując ofertę na przyszły sezon wprowadziła dodatkową opłatę zabezpieczającą spółkę przed zmianą kursów walutowych (Gwarancja niezmiennej ceny za dodatkową opłatą).

Poniższy wykres prezentuje wzrost średnich kursów walutowych w okresie 2008 roku i 2011 roku



7. Informacja dotycząca 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 poza wymienionymi w pkt. 14 niniejszego raportu.

8. 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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2011 rok.

9. 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

W poniższej tabeli zaprezentowano akcjonariuszy posiadających 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	1.980.000	3.780.000	17,54	12,99
Grzegorz Baszczyński	2.292.000	4.147.000	19,24	15,75
Remigiusz Cezary Talarek	2.034.700	3.679.700	17,07	13,98
Tomasz Piotr Czaplą	1.990.000	3.600.000	16,70	13,68

Od początku 2011 roku uległa zmianie struktura udziału w liczbie głosów na WZ Spółki Rainbow Tours S.A. oraz udział w kapitale zakładowym Spółki Rainbow Tours S.A., która jest wynikiem zarejestrowania emisji akcji serii F w dniu 14 stycznia 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. (Raport bieżący 1/2011)

W związku z odwołaniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 29 marca 2011 roku z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Pana Sławomira Wysmyk, który pełnił w Radzie Nadzorczej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, spółka nie posiada informacji o stanie akcji innych niż imienne, co wynika z księgi akcyjnej.

Tabela zaprezentowana powyżej przedstawia stan na 30 września 2011 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 14 listopada 2011 roku

W okresie od przekazania poprzedniego raportu półrocznego nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Od dnia przekazania ostatniego raportu półrocznego nastąpiła zmiana w posiadaniu akcji u Pana Remigiusza Talarka, który nabył 300 sztuki akcji (raport bieżący nr 48/2011).

10. 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. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki spełniają kryterium Niezależnego Członka Rady według Statutu Spółki i nie posiadają akcji ani praw do nich. Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające na dzień przekazania prezentuje tabela zamieszczona w punkcie 9.

11. 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.

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

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.

W poniższej tabeli zaprezentowano podział na poszczególne segmenty działalności:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2011-30.09.2011	Działalność Touroperatora	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	302 402	54 454	9253	366 109
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-259 166	-42026	-8571	-309 763
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	43 236	12 428	682	56 346
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-18 730	-9 507	-59	-28 296
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-14 829	-4210	-487	-19 526
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	141			141
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	-820			-820
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 998	-1 289	136	7 845

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

Pomiędzy emitentem, a podmiotami powiązanymi nie miały miejsca transakcje spełniające kryteria wskazane w Rozporządzeniu. Wszystkie transakcje dotyczące sprzedaży były typowe i rutynowe, wynikające z podstawowej działalności podmiotów.

Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. w okresie od 01.01.2011 – 30.09.2011 podlegające eliminacji.

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee&Free Sp. z o.o.	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	Traveltech Sp. z o.o.	Travelovo Sp. z o.o.	Biuro Podróży ABC
Przychody 01.01.2011-30.09.2011	13 870	9 505	571	493	236	270	2 140	655
Rainbow Tours S.A.	001		571	493	232	236	1 039	609
Bee & Free sp. z o.o.	002	9 189		0	0	0	0	46
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	5	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	18	0	0		34	1 101	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	2		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	5	0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC	007	288	0	0	2	0	0	
Koszty 01.01.2011-30.09.2011	12 268	2 677	9 235	5	53	3	5	290
Rainbow Tours S.A.	001		9 189	5	18	0	5	288
Bee & Free sp. z o.o.	002	549		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	492	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	231	0	0		3	0	2
Traveltech Sp. z o.o.	005	236	0	0	34		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	560	0	0	1	0		0
Biuro Podróży ABC	007	609	46	0	0	0	0	

Różnica w kwocie 1 602 tys. zł pomiędzy całkowitymi przychodami w kwocie 13 870 tys. zł a całkowitymi kosztami w kwocie 12 268 tys. zł stanowi transakcje przeniesienia środków trwałych pomiędzy spółkami Grupy kapitałowej.

Należności / zobowiązania wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. na dzień 30.09.2011 podlegające eliminacji.

Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Bee&Free Sp. z o.o	Portal Turyst. Sp. z o.o.	Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	Traveltech Sp. z o.o.	Travelovo Sp. z o.o.	Biuro Podróży ABC	
Należności na dzień 30.09.2011		8 702	6 050	454	0	805	55	1 305	33
Rainbow Tours S.A.	001		454	0	717	52	205	5	
Bee&Free Sp. z o.o	002	4 942		0	0	0	0	15	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	0	0		0	0	0	0	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		3	1 100	13	
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	0		0	0	
Travelovo Sp. z o.o.	006	0	0	0	88	0		0	
Biuro Podróży ABC	007	1 108	0	0	0	0	0		
Zobowiązania na dzień 30.09.2011		8 702	1 434	4 956	0	1 116	0	88	1 108
Rainbow Tours S.A.	001		4 941	0	0	0	88	1 108	
Bee&Free Sp. z o.o	002	454		0	0	0	0	0	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	0	0		0	0	0	0	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	717	0	0		0	0	0	
Traveltech Sp. z o.o.	005	52	0	0	3		0	0	
Travelovo Sp. z o.o.	006	206	0	0	1 100	0		0	
Biuro Podróży ABC	007	5	15	0	13	0	0		

14. 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 dniu 2 września 2011 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 1 września 2011 poręczył weksel wystawiony przez spółkę zależną spółka Bee & Free sp. z o.o., który jest zabezpieczeniem do Umowy gwarancji ubezpieczeniowej zawartej między spółką Bee & Free sp. z o.o., a spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. (Gwarant), dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Bee & Free sp. z o.o., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa mazowieckiego (Beneficjent) w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 o usługach turystycznych (Dz. U. Nr 133 poz. 844, z późn. zm.) Informacje dotyczące transakcji poręczenia:

1. Podmiot któremu zostało udzielone poręczenie: Bee & Free sp. z o.o.
2. Wysokość poręczenia: kwota nie wyższa niż 9.279.462 PLN (dziewięć milionów dwieście siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa złote).
3. Okres na jaki zostało udzielone poręczenie: w okresie obowiązywania gwarancji tj. od 17 września 2011 roku do 15 kwietnia 2012 roku, w okresie do 1 roku od daty wygaśnięcia gwarancji, jeżeli informacje o wystąpieniu zdarzenia objętego Gwarancją wystąpią w tym okresie, w sytuacjach spornych, w wypadku wystąpienia przez klienta Zleceniodawcy na drogę sądową w zakresie roszczeń objętych Gwarancją w terminie 1 roku po upływie okresu obowiązywania Gwarancji, roszczenia z Gwarancji mogą być zgłaszane w terminie 60 dni po uprawomocnieniu się orzeczenia sądowego.
4. Kwota gwarancji udzielonej przez TU Europa dla spółki Bee & Free sp. z o.o. wynosi 9.379.462 PLN (dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa złote), co stanowi równowartość 2.367.236 EURO (słownie: dwa miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści sześć EURO), przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 3 stycznia 2011

roku, wynoszącego: 1 EURO = 3,9622 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2011 z dnia 3 stycznia 2011 roku.

15. 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.

Finansowanie działalności operacyjnej

W dniu 28 października 2011 roku Emitent prolongował Umowę odnawialnej linii kredytowej w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. Oddział w Łodzi. Kwota linii kredytowej wynosi 2.000 tys. zł. Umowa Linii Kredytowej będzie obowiązywała do 27 października 2012 roku. Oprocentowanie strony uzgodniły na warunkach rynkowych.

Spółka dominująca posiada w Raiffeisen Bank Polska S.A. w łączny limit 4.500 tys. zł. Jest to kredyt krótkoterminowy udzielony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oprocentowany według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M, marża podstawowa na poziomie rynkowym. Na dzień 30 września 2011 roku spółka nie wykorzystała limitu.

Emitent współpracuje z trzema bankami, które finansują jego działalność. Spółka dominująca posiada na dzień przekazania najniższego raportu 2 limity kredytowe w Raiffeisen Bank S.A. oraz BPS S.A. w łącznej kwocie limitu 6,5 mln zł.

Dotychczas spółka posiadała jeszcze w Banku Ochrony Środowiska S.A. Oddział w Łodzi linię kredytową w wysokości 2.800 tys. zł. Umowa Linii Kredytowej będzie obowiązywała do 25 października 2011 roku. Umowa ta wygasła.

W połowie listopada 2011 roku zostanie podpisana Umowa z Bankiem Ochrony Środowiska o linię wielozadaniową w łącznej kwocie 3.500 tys. zł. W ramach produktu Emitent będzie mógł korzystać z limitu kredytu odnawialnego w kwocie 3.000 tys. zł oraz limitu na gwarancje w kwocie 500 tys. zł. Zamiana produktu oraz zwiększenie limitu wynikała z potrzeb spółki.

Łączne limity kredytowe spółki wyniosą 10.000 tys. zł, w ramach którego łączny limit kredytowy w rachunku bieżącym będzie wynosić 9.000 tys. zł oraz limit na gwarancje w wysokości 1.000 tys.

16. 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:

- Stabilizacja i uzgodnienie programu pomocowego dla krajów Unii europejskiej zagrożonych bankrutem tj. Grecji, Włoch i Hiszpanii
- Utrzymanie się stabilnej koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski,
- Poprawienie nastroju konsumentów poprzez utrzymanie się poziomu konsumpcji,
- Stabilizacja kursów na rynku walutowym,
- Stabilizacja sytuacji polityczno – społecznej w krajach Afryki Północnej (Tunezja oraz Egipt)
- Sprzedaż oferty Lato 2012,
- Restrukturyzacja kosztowa podjęta w kwartałach poprzednich w celu obniżenia bieżących kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

IV. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2011 roku i okres porównywalny tj. 30.09.2010 r oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i Krajowymi Standardami Rachunkowości.

1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na 31.12.2010 roku 3,9603, na 30.09.2011 – kurs 4,4112; na 30.09.2010 – kurs 3,9870).

- 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 (od 01.01.2010 do 31.12.2010 – kurs 4,0044; od 01.01.2011 do 30.09.2011 – kurs 4,0413 oraz od 01.01.2010 do 30.09.2010 – kurs 4,0027).

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	3 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartały 2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	341 188	259 473	84 425	64 825
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 300	10 668	2 054	2 665
Zysk (strata) brutto	9 568	10 602	2 368	2 649
Zysk (strata) netto	7 612	8 227	1 884	2 055
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 781	6 892	4 152	1 722
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 096	-3 102	-2 251	-775
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-228	-5 020	-56	-1 254
Przepływy pieniężne netto, razem	7 457	-1 230	1 845	-307

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN		Kwoty w tys. EUR	
	3 kwartały 2011 na dzień 30.09.2011	4 kwartały 2010 na dzień 31.12.2010	3 kwartały 2011 na dzień 30.09.2011	4 kwartały 2010 na dzień 31.12.2010
Aktywa, razem (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	91 451	75 527	20 732	19 071
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	43 720	35 230	9 911	8 896

Zobowiązania długoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	31 132	18 485	7 057	4 668
Kapitał własny (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	47 731	40 297	10 820	10 175
Kapitał zakładowy (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 455	1 205	330	304
Liczba akcji (w szt.) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 552 000	12 052 000	14 552 000	12 052 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,33	0,38	0,07	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,33	0,37	0,07	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec III kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,28	3,34	0,74	0,84
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na III kwartału półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,28	3,24	0,74	0,81
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

2. Bilans – aktywa

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 2011-09-30 w złotych	Stan na 2010-12-31 w złotych	Stan na 2010-09-30 w złotych
1	2	2	3	4
A.	Aktywa trwałe	32 211	23 920	18 386
I.	Wartości niematerialne i prawne	9	127	167
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	9	127	167
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 611	2 464	2 839
1.	Środki trwałe	4 499	2 464	2 839
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	2	2
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 308	798	1 995
c)	urządzenia techniczne i maszyny	263	58	41
d)	środki transportu	1 281	1 336	567
e)	inne środki trwałe	645	270	234
2.	Środki trwałe w budowie	112	0	0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
III.	Należności długoterminowe	4 950	5 850	6 750
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	4 950	5 850	6 750
IV.	Inwestycje długoterminowe	22 066	14 936	8 015
1.	Nieruchomości	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	22 066	14 936	8 015
a)	w jednostkach powiązanych	21 866	14 736	8 015
–	udziały lub akcje	13 262	13 158	7 775
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	8 604	1 578	240
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	200	200	0
–	udziały lub akcje	0	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	200	200	0
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	575	543	615
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	575	543	615
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	59 240	51 607	45 076
I.	Zapasy	100	0	0
1.	Materiały	0	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0	0
4.	Towary	100	0	0
5.	Zaliczki na dostawy	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	39 363	35 255	38 910
1.	Należności od jednostek powiązanych	6 050	1 098	2 033

a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 590	638	2 033
-	do 12 miesięcy	5 590	638	2 033
-	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	460	460	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	33 313	34 157	36 877
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 522	25 862	30 689
-	do 12 miesięcy	27 522	25 862	30 689
-	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13	3 715	1 714
c)	inne	5 778	4 580	4 474
d)	dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	14 819	7 362	2 478
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 819	7 362	2 478
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 819	7 362	2 478
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 033	1 692	1 854
-	inne środki pieniężne	12 786	5 670	624
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 958	8 990	3 688
	Aktywa razem	91 451	75 527	63 462

3. Bilans – pasywa

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 2011-09-30 w złotych	Stan na 2010-12-31 w złotych	Stan na 2010-09-30 w złotych
1	2	2	3	4
A.	Kapitał (fundusz) własny	47 731	40 297	27 944
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 455	1 205	1 205
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-143	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	38 807	25 654	25 681
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	15 971	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-7 168	-7 168
VIII.	Zysk (strata) netto	7 612	4 635	8 226
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 720	35 230	35 518
I.	Rezerwy na zobowiązania	754	631	604
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	270	13	288
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	173	173	196
–	długoterminowa	9	9	11
–	krótkoterminowa	164	164	185
3.	Pozostałe rezerwy	311	445	120
–	długoterminowe	0	0	0
–	krótkoterminowe	311	445	120
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
a)	kredyty i pożyczki	0	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d)	inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	31 132	18 485	18 441
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 434	606	564
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 434	606	564
–	do 12 miesięcy	1 434	606	564
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	29 068	17 271	17 354
a)	kredyty i pożyczki	21	1	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 035	13 964	13 752
–	do 12 miesięcy	25 035	13 964	13 752
–	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
f)	zobowiązania wekslowe	0	0	0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 046	1 465	2 524
h)	z tytułu wynagrodzeń	681	449	441
i)	inne	1 285	1 392	637
3.	Fundusze specjalne	630	608	523
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	11 834	16 114	16 473
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	11 834	16 114	16 473
–	długoterminowe	0	0	0
–	krótkoterminowe	11 834	16 114	16 474
Pasywa razem		91 451	75 527	63 462

4. Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

LP.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do	Za okres od do
		2011-01-01 2011-09-30	2010-01-01 2010-12-31	2010-01-01 2010-09-30
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	341 188,00	309 068,00	259 473,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	341 187	309 068	259 473
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1		
B.	Koszty działalności operacyjnej	295 053	266 911	221 845
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	295 052	266 911	221 845
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1		
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	46 135	42 157	37 628
C.I.	Koszty sprzedaży	21 930	20 561	14 938
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	15 803	15 586	11 290
D.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)	8 402	6 010	11 400
E.	Pozostałe przychody operacyjne	345	1 204	463
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	691	
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	335	513	463
F.	Pozostałe koszty operacyjne	447	1 127	1 195
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		641	542
III.	Inne koszty operacyjne	447	486	653
G.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)	8 300	6 087	10 668
H.	Przychody finansowe	1 393	854	168
I.	Dywidendy i udziały w zyskach			
-	od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki	321	184	106
-	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		608	
V.	Inne	1 072	62	62
I.	Koszty finansowe	125	869	234
I.	Odsetki	125	221	149
-	od jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne		648	85
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)	9 568	6 072	10 602
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)	0	0	0
K.I.	Zyski nadzwyczajne			
K.II.	Straty nadzwyczajne			
L.	Zysk (strata) brutto (J+/-K)	9 568	6 072	10 602
M.	Podatek dochodowy	1 956	1 437	2 375
M.I.	Bieżący	1 731	1 524	2 375
M.II.	Odroczony	225	(87)	
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
O.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	7 612	4 635	8 227

5. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

LP.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do	Za okres od do
		2011-01-01 2011-09-30	2010-01-01 2010-12-31	2010-01-01 2010-09-30
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	341 188	309 068	259 473
-	od jednostek powiązanych		1 181	866
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	341 187	309 068	259 473
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)			
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1		
B.	Koszty działalności operacyjnej	332 786	303 058	248 073
I.	Amortyzacja	483	651	483
II.	Zużycie materiałów i energii	1 033	3 496	2 692
III.	Usługi obce	317 584	284 652	234 736
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 817	886	497
-	podatek akcyzowy			
V.	Wynagrodzenia	7 157	7 130	5 295
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 311	1 448	1 030
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	3 400	4 795	3 340
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1		
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	8 402	6 010	11 400
D.	Pozostałe przychody operacyjne	345	1 204	463
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	691	
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	335	513	463
E.	Pozostałe koszty operacyjne	447	1 127	1 195
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		641	542
III.	Inne koszty operacyjne	447	486	653
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	8 300	6 087	10 668
G.	Przychody finansowe	1 393	854	168
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
-	od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki, w tym:	321	184	106
-	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		608	
V.	Inne	1 072	62	62
H.	Koszty finansowe	125	869	234
I.	Odsetki, w tym:	125	221	149
-	dla jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne		648	85
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	9 568	6 072	10 602
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	9 568	6 072	10 602
L.	Podatek dochodowy	1 956	1 437	2 375
M.I.	Bieżący	1 731	1 524	2 375
M.II.	Odroczony	225	(87)	
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	7 612	4 635	8 227

6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
I.	Kapitał (fundusz) własny	40 297	21 874	21 827
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	40 297	21 874	21 827
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 205	1 205	1 205
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	250	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	250	0	0
-	wydania udziałów (emisji akcji)	250	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0		
-	umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 455	1 205	1 205
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a)	zwiększenie (z tytułu)	-143	0	0
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	-143	0	0
-	udziały przeznaczone do umorzenia	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	sprzedaż udziałów	0	0	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-143	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	25 654	25 681	25 681
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	13 153	-27	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	15 651	0	0
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	15 651	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
-	inne	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-2 498	-27	0
-	- pokrycie strat	-2 498	-27	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	38 807	25 654	25 681
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	15 971	0	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-15 971	15 971	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	16 750	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-15 971	-779	0
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	15 971	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-7 168	-5 012	-5 059
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	47	-5 059
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	47	-5 059
a)	zwiększenie (z tytułu)	4 635	47	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	4 635	47	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-47	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 635	0	-5 059

7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-7 168	-5 059	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		
-	korekty błędów	0	-2 156	-2 156
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-7 168	-7 215	-2 156
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0		
b)	zmniejszenie - pokrycie straty z kapitału zapasowego 2010 roku	2 533	47	47
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 635	-7 168	-2 109
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-7 168	-7 168
8.	Wynik netto	7 612	4 635	8 226
a)	zysk netto	7 612	4 635	8 226
b)	strata netto			
c)	odpisy z zysku			
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	47 731	40 297	27 944
III.	Kapitał (fundusz) własny , po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	47 731	40 297	27 944

7. Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	Od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010	Od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	7 612	4 635	8 226
II.	Korekty razem	9 169,00	(3 683,00)	(1 334)
1.	Amortyzacja	483	651	483
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(116)	140	(62)
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(392)	(1 299)	110
5.	Zmiana stanu rezerw	123	80	53
6.	Zmiana stanu zapasów	(100)	0	0
7.	Zmiana stanu należności	(3 207)	(6 191)	(10 564)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 628	1 768	1 889
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(250)	1 168	6 757
10.	Inne korekty	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	16 781	952	6 892
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	2 391	2 965	733
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	81	1 615	0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	222	1 347	730
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach	222	1 347	730
-	zbycie aktywów finansowych	0	1 175	558
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
-	odsetki	222	172	172
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	2 088	3	3
II.	Wydatki	11 487	11 123	3 835
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 357	2 723	1 585
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	7 130	8 200	2 250
a)	w jednostkach powiązanych	7 130	8 200	2 250
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0
-	nabycie aktywów finansowych	0	0	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	2 000	200	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(9 096)	(8 158)	(3 102)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	3 859	15 971	62
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	15 971	0
2.	Kredyty i pożyczki	3 859	0	0

3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	62
II.	Wydatki	4 087	5 111	5 082
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	143	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	3 838	4 905	4 906
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	66	66
8.	Odsetki	106	140	110
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(228)	10 860	(5 020)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 457	3 654	(1 230)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:			
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	Środki pieniężne na początek okresu	7 362	3 708	3 708
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	14 819	7 362	2 478
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

8. Stosowane zasady i metody rachunkowości

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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie jej kontynuowania.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

Polityka rachunkowości:

1.1. Wartości niematerialne i prawne

Zakres:

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

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

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

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego tytułu.

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

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

1.3. Należności

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.4. Inwestycje długoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa tworzone jako czynne rozliczenia międzyokresowe muszą spełniać następujące warunki:

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

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

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

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

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

1.6. Zapasy

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Materiały, ze względu na to, że są przeznaczone wyłącznie do bezpośredniego i bieżącego zużycia, odnoszone są w cenie zakupu w ciężar kosztów okresu. Powyższe nie zmniejsza stanu aktywów oraz wyniku finansowego jednostki.

1.7. Inwestycje krótkoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.8. Kapitał własny

Zakres

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

Przyjęta zasada rachunkowości

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

finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału. Na pokrycie straty tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się także nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji, jak również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat.

Kapitał rezerwowy tworzony jest w wysokości:

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

Kapitał z aktualizacji wyceny ujmowany jest w sprawozdaniu w wysokości różnicy wartości netto środków trwałych powstałej na skutek aktualizacji wyceny przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów

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

1.9. Rezerwy na zobowiązania

Zakres

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

Rezerwy tworzy się na:

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

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

Pozostałe rezerwy tworzone są na inne pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji

kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego. Od 2007 roku Spółka tworzy również rezerwy na odprawy emerytalne oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

1.10. Zobowiązania

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.11. Rozliczenia międzyokresowe (bierne)

Zakres

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności:

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów tworzy się na koszty:

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

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

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

1.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Za moment sprzedaży w kraju uważa się datę wykonania usługi.

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

1.13. Koszty działalności podstawowej

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

- ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych,
- z odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, z wyjątkiem należności i zobowiązań o charakterze publicznoprawnym nie obciążających kosztów,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi,
- z odpisami aktualizującymi wartość aktywów i ich korektami, z wyjątkiem odpisów obciążających koszty wytworzenia sprzedanych produktów lub sprzedanych towarów, koszty sprzedaży lub koszty finansowe,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami,

- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych na inne cele niż nabycie lub wytworzenie środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych.

1.15. Przychody i koszty finansowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.16. Zyski i straty nadzwyczajne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.17. Podatek dochodowy i podatek odroczony

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

zwrotu leasingobiorcy jest obliczana osobno dla każdego składnika aktywów w leasingu finansowym (ew. grupy podobnych aktywów).

1.19. Pozycje wyrażone w walutach obcych

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,
- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach dla których NBP nie ustala kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez NBP.

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

9. 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 okresie 01.01.2011 – 30.09.2011 nie dokonywano zmian zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Jednostka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Zmiany wielkości szacunkowych:

Wielkość szacunkowa	Stan na 01.01.2011r w tys.zł	Zmiana w okresie 01.01.2011r – 30.09.2011r w tys. zł	Stan na 30.09.2011r w tys.zł
Odpisy aktualizujące dot:			
-udziałów	909	0	909
-pożyczek	759	-9	750
-należności	1 030	0	1 030
Podatek odroczonego:			
-aktywa	543	32	575
-rezerwa	13	257	270
Rezerw na:			
-niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	173	0	173
-rezerwa na koszty	134	-134	0
-spraw sądowych	15	0	15
-koszty delegacji zagranicznych	0	0	0
-prowizje od agentów turystycznych	296	0	296

10. Zwięzły opis dokonań emitenta

III kwartał pokrywa się z okresem wakacyjnym w Polsce. Wyniki okresu sprawozdawczego zostały zdominowane przez warunki pogodowe w Polsce, które wystąpiły szczególnie w lipcu. Tegoroczny pierwszy miesiąc wakacji okazał się zimny i szczególnie deszczowy. Stąd po zdarzeniach w I kwartału tj. sytuacji społecznej w Afryce Północnej (Tunezja, Egipt), które wpłynęły negatywnie na poziom sprzedaży oraz wybór kierunków wakacyjnych kierunków w od czerwca 2011 roku spółka odnotowała znaczący wzrost zainteresowania ofertą spółki.

W opinii Zarządu Dodatkowym czynnikiem mogący mieć wpływ na poziom sprzedaży było znaczące umocnienie waluty szwajcarskiej, w której większość klientów posiada kredyty hipoteczne oraz które znacząco wpływają na budżety rodzinne. Jednak ten czynnik nie w opinii zarządu nie wpłynął na decyzje klientów.

W Raporcie Bieżącym 32/2011 spółka poinformowała, iż wielkość sprzedaży imprez turystycznych z oferty LATO 2011 (wycieczki realizowane w miesiącach: kwiecień – październik 2011) wyniosła na dzień 30 czerwca 2011 roku 95 779 rezerwacji, co oznacza wzrost o 36 % w porównaniu do 2010 roku, gdy zanotowano w tym samym czasie 70 192 rezerwacji. Jednocześnie w samym maju i czerwcu wzrost sprzedaży wyniósł 62 %. Tak znaczący wzrost za maj i czerwiec był wynikiem niskiej bazy w 2010 roku spowodowanym przez katastrofę samolotu prezydenckiego w Smoleńsku.

Zadowolająca sprzedaż imprez w I półroczu 2011 roku oraz znaczący w wzrost zainteresowania turystyką wyjazdową w III kwartale 2011 roku wpłynęły na poziom przychodów ze sprzedaży usług.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane w okresie III kwartałów 2011 roku wyniosły łącznie 341,2 mln zł i są wyższe od okresu analogicznego o 81,7 mln zł, co stanowi wzrost o 31,5 %.

Koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 295,0 mln zł i były wyższe o kwotę 73,1 mln zł. Dynamika wzrostu wyniosła 32,9%.

Porównanie dynamiki wzrostu przychodów i kosztu własnego imprez turystycznych wskazuje, iż dynamika przychodów ze sprzedaży zwiększyła się w tempie wolniejszym niż dynamika kosztu własnego o 1,4 p %.

W rachunku zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym zysk brutto sprzedaży w analizowanym okresie wyniósł 46,2 mln zł i był wyższy o kwotę 8,6 mln zł (za okres od stycznia do września 2010 roku zysk na sprzedaży wyniósł 37,6 mln zł), co stanowi wzrost o 22,9 %.

Koszty sprzedaży wyniosły łącznie 29,1 mln zł i były wyższe o 7,0 mln zł od kwoty poniesionej w okresie III kwartałów 2010 roku. Spółka klasyfikuje w kosztach sprzedaży prowizję naliczoną dla agentów współpracujących z emitentem oraz koszty marketingu.

Spółka klasyfikuje w kosztach zarządu koszty utrzymania biur sprzedaży oraz koszt utrzymania centrali. Głównym czynnikiem wzrostu kosztów zarządu w rachunku zysków i strat jest zwiększenie ilości biur, co powoduje wzrost kosztów stałych związanych z ich utrzymaniem. Tak prezentowane ogółem koszty zarządu analizowanego okresu 2011 roku wyniosły 15,8 mln zł. Wzrost tych kosztów do okresu analogicznego wyniósł 4,5 mln zł, co stanowi 39,8 %.

Emitent informuje, iż dane historyczne wskazują, że koszty utrzymania własnej sieci sprzedaży są niższe, niż koszty prowizji płaconą agentom. Również należy wspomnieć, że osiągnięcie prognozy rentowności biura sprzedaży wymaga około 12 miesięcy.

Zysk na sprzedaży wypracowany w okresie styczeń – wrzesień 2011 roku wyniósł 8,5 mln zł i był niższy o kwotę 2,9 mln, co stanowi spadek o 25,4% w porównaniu do III kwartałów 2010 roku.

Zysk netto Emitenta wypracowany w okresie od stycznia do września 2011 roku wyniósł 7,6 mln zł, i był niższy o 2,9 mln zł w odniesieniu do okresu analogicznego 2010 roku.

Wskaźnik EBITDA spółki za okres 9 miesięcy 2011 roku wynosi 8,8 mln zł. W analogicznym okresie 2010 roku wskaźnik ten wyniósł 11,2 mln zł.

W I kwartale 2011 roku kapitał własny emitenta został zwiększony w związku z emisją akcji serii F, której rejestracja miała miejsce w dniu 14 stycznia 2011 roku. W tym dniu Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia XX wydział KRS wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki w związku z emisją akcji serii F, który obecnie wynosi 1.455 tys. zł, a kapitał własny emitenta na koniec kwartału wynosi ponad 45 mln zł.

Emitent w związku z wydarzeniami w Afryce Północnej w udzielił spółce zależnej „Bee & Free” w I półroczu pożyczek w kwocie 5,1 mln zł. Emitent na dzień 30 września 2011 posiada należność z tytułu udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 6,3 mln zł.

W dniu 1 września 2011 roku Zarząd Rainbow Tours podjął Uchwałę w sprawie ustalenia i rozpoczęcia Programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rainbow Tours SA z dnia 29 czerwca 2011. W dniu przekazania niniejszego raportu tj. 14 listopada 2011 roku spółka posiadała 31 411 akcji własnych, stanowiących 0,22 % ogólnej ilości akcji i 0,15 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Dom Maklerski BZ WBK posiadał 12 558 akcji stanowiących 0,09 % ogólnej ilości akcji i 0,06 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Po odkupieniu tego pakietu akcji Rainbow Tours S.A. będzie posiadać 43 969 akcji stanowiących 0,30 % ogólnej ilości akcji i 0,20 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Emitent przewiduje, iż utrzymanie stabilnej sytuacji walutowej oraz brak innych czynników polityczno-ekonomicznych wpłynie korzystnie na wyniki Emitenta. Spółka szacuje iż roczne przychody jednostkowe Emitenta wyniosą około 380 – 400 mln zł

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, 14-11-2011 roku