

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A.  
za okres półroczny  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku**

## ZAWARTOŚĆ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ RAINBOW TOURS S.A.

### Spis treści

<b>1</b>	<b>SKONSOLIDOWANY BILANS AKTYWA.....</b>	<b>5</b>
<b>2</b>	<b>SKONSOLIDOWANY BILANS PASYWA.....</b>	<b>6</b>
<b>3</b>	<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>7</b>
<b>4</b>	<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>9</b>
<b>5</b>	<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>11</b>
<b>6</b>	<b>WPROWADZENIE .....</b>	<b>13</b>
6.1	INFORMACJE OGÓLNE .....	13
6.2	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI .....	14
6.3	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	14
6.4	GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS S.A. ....	15
6.4.1	Skład Grupy Kapitałowej .....	15
6.4.2	Spółki nie objęte konsolidacją .....	16
6.4.3	Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych .....	16
<b>7</b>	<b>ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>16</b>
7.1	PODSTAWOWE ZASADY .....	16
7.2	KONSOLIDACJA .....	16
7.2.1	Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki .....	19
7.2.2	Rzeczowe aktywa trwałe .....	20
7.2.3	Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	21
7.2.4	Instrumenty finansowe .....	22
7.2.5	Należności .....	25
7.2.6	Gotówka .....	25
7.2.7	Czynne rozliczenia międzyokresowe .....	25
7.2.8	Kapitały własne .....	26
7.2.9	Zobowiązania .....	26
7.2.10	Rezerwy .....	27
7.2.11	Świadczenia pracownicze .....	28
7.2.12	Podatek odroczony .....	28
7.2.13	Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	29
7.2.14	Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej .....	30
7.2.15	Trwała utrata wartości aktywów .....	31
7.2.16	Działalność zaniechana .....	32
7.2.17	Leasing .....	32
7.3	ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO .....	33
7.3.1	Wynik finansowy netto .....	33
7.3.2	Przychody ze sprzedaży .....	33
7.3.3	Koszty sprzedanych towarów i produktów .....	33
7.3.4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej .....	33
7.3.5	Przychody i koszty finansowe .....	34

7.3.6	Podatek dochodowy.....	34
7.3.7	Wypłata dywidendy .....	34
7.4	<i>SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI</i> .....	34
7.5	<i>WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA</i> .....	35
<b>8</b>	<b>PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI</b> .....	<b>36</b>
<b>9</b>	<b>PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE</b> .....	<b>36</b>
<b>10</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>37</b>
<b>11</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU</b> .....	<b>39</b>
11.1	<i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</i> .....	39
11.2	<i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</i> .....	41
11.3	<i>AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY</i> .....	43
11.4	<i>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</i> .....	43
11.5	<i>NALEŻNOŚCI</i> .....	44
11.6	<i>POZOSTAŁE AKTYWA</i> .....	48
11.7	<i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</i> .....	48
11.8	<i>KAPITAŁ AKCYJNY</i> .....	49
11.9	<i>KAPITAŁ Z WYCENY PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH</i> .....	50
11.10	<i>REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO</i> .....	51
11.11	<i>REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE</i> .....	52
11.12	<i>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</i> .....	53
11.13	<i>ZOBOWIĄZANIA</i> .....	54
11.14	<i>REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</i> .....	57
11.15	<i>ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY</i> .....	57
<b>12</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b> .....	<b>58</b>
12.1	<i>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW</i> .....	58
12.2	<i>KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW, PRODUKTÓW I TOWARÓW, KOSZT SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</i> .....	60
12.3	<i>POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY OPERACYJNE</i> .....	61
12.4	<i>PRZYCHODY / KOSZTY FINANSOWE</i> .....	62
12.5	<i>UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</i> 62	
12.6	<i>PODATEK DOCHODOWY</i> .....	63
12.7	<i>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</i> .....	63
<b>13</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>63</b>
<b>14</b>	<b>POZYCJE WARUNKOWE</b> .....	<b>65</b>
14.1	<i>UDZIELONE GWARANCJE</i> .....	65
14.2	<i>SPRAWY SPORNE</i> .....	65

<b>15</b>	<b>INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>65</b>
15.1	JEDNOSTKI POWIĄZANE.....	66
15.2	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE .....	66
15.3	UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH .....	67
15.4	PRZYCHODY I KOSZTY.....	67
15.5	ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO.....	68
15.6	INNE TRANSAKcje .....	68
15.7	WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU.....	68
<b>16</b>	<b>ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....</b>	<b>69</b>
<b>17</b>	<b>CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....</b>	<b>69</b>
17.1	POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	69
17.2	RYZYKO WALUTOWE.....	70
17.3	RYZYKO CENOWE .....	70
17.4	RYZYKO KREDTOWE .....	70
17.5	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ .....	71
<b>18</b>	<b>INNE INFORMACJE .....</b>	<b>71</b>

## 1 SKONSOLIDOWANY BILANS AKTYWA

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. Rainbow Tours S.A. Podstawa prawna: MSSF		RTSA	100 %	PLN'000				
		aktywa	D		0		a	
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Aktywa trwałe	110000	0000	0000		3 794	11 428	D	
Rzeczowe aktywa trwałe	111000	0000	0000	<a href="#">aktTrw</a>	2 058	2 593	D	
Wartości niematerialne	112000	0000	0000	<a href="#">warNiem</a>	1 575	8 111	D	
Nieruchomości inwestycyjne	113000	0000	0000	<a href="#">nierInw</a>	0	0	D	
Podmioty powiązane	114000	0000	0000		0	0	D	
Inwestycje w jednostkach zależnych	114100	0000	0000	<a href="#">jedZalez</a>	0	0	D	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane zgodnie z metodą praw własności	114200	0000	0000	<a href="#">jedStow</a>	0	0	D	
Pozostałe aktywa finansowe	115000	0000	0000	<a href="#">aktFin</a>	0	373	D	
Należności w tytułu leasingu finansowego	116000	0000	0000	<a href="#">nalezL</a>	0	0	D	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117000	0000	0000	<a href="#">podOdrA</a>	161	351	D	
Pozostałe aktywa	118000	0000	0000	<a href="#">pozAkt</a>	0	0	D	
Aktywa obrotowe	120000	0000	0000		42 228	69 033	D	
Zapasy	121000	0000	0000	<a href="#">zapas</a>	4	52	D	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	122000	0000	0000	<a href="#">nalezN</a>	19 901	53 653	D	
Pozostałe aktywa finansowe	123000	0000	0000	<a href="#">aktFin</a>	0	0	D	
Należności w tytułu leasingu finansowego	124000	0000	0000	<a href="#">nalezL</a>	0	0	D	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127000	0000	0000	<a href="#">srodPien</a>	15 190	9 701	D	
Pozostałe aktywa	128000	0000	0000	<a href="#">pozAkt</a>	7 133	5 627	D	
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	129000	0000	0000	<a href="#">aktSprz</a>	0	0	D	
<b>Aktywa razem</b>	<b>100000</b>	<b>0000</b>	<b>0000</b>		<b>46 022</b>	<b>80 461</b>	<b>D</b>	

## 2 SKONSOLIDOWANY BILANS PASYWA

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. Rainbow Tours S.A. Podstawa prawna: MSSF		RTSA	100 %	PLN'000				
		pasywa	C		0		b	
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Kapitał własny	210000	0000	0000	<a href="#">kapit</a>	25 022	26 588	C	
Kapitał podstawowy	211100	0000	0000	-	1 200	1 200	C	
Kapitał zapasowy (bez wyników)	211200	0000	0000	-	16 725	16 848	C	
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	211300	0000	0000	-	0	0	C	
Udziały (akcje) własne	211400	0000	0000	-	0	0	D	
Zysk skumulowany	211700	0000	0000		6 435	8 635	C	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	211710	0000	0000		4 276	6 435	C	
Zysk netto okresu obrotowego	211720	0000	0000		2 159	2 200	C	
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	211800	0000	0000	-	275	289	C	
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	211000	0000	0000		24 635	26 972	C	
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	212000	0000	0000	-	387	-384	C	
Zobowiązanie długoterminowe	220000	0000	0000		421	1 418	C	
Pożyczki i kredyty bankowe	221000	0000	0000	<a href="#">zoboK</a>	0	1 007	C	
Pozostałe zobowiązania finansowe	222000	0000	0000	<a href="#">zoboFin</a>	0	0	C	
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224000	0000	0000	<a href="#">zobOdrA</a>	226	215	C	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	226000	0000	0000	<a href="#">swiad</a>	13	25	C	
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	227000	0000	0000	<a href="#">zoboL</a>	164	171	C	
Rezerwy długoterminowe	228000	0000	0000	<a href="#">rezerw</a>	18	0	C	
Zobowiązania krótkoterminowe	230000	0000	0000		20 579	52 455	C	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	231000	0000	0000	<a href="#">zoboN</a>	6 000	13 716	C	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	232000	0000	0000	<a href="#">swiad</a>	5	97	C	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	234000	0000	0000	<a href="#">zoboL</a>	260	173	C	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	235000	0000	0000	<a href="#">zoboKW</a>	0	0	C	
Pozostałe zobowiązania finansowe	236000	0000	0000	<a href="#">zoboFin</a>	0	700	C	
Rezerwy krótkoterminowe	237000	0000	0000	<a href="#">rezerw</a>	14 314	37 769	C	
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	238000	0000	0000	<a href="#">aktSprz</a>	0	0	C	
<b>Pasywa razem</b>	<b>200000</b>	<b>0000</b>	<b>0000</b>		<b>46 022</b>	<b>80 461</b>	<b>C</b>	<b>0</b>

### 3 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %	PLN'000					
Podstawa prawna: MSSF		rachunek C		0					c
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	01-06.07	01-06.08	Wn/Ma	wewZgod.	
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	311111	0000	0000	<a href="#">działKon</a>	49 662	90 111	C		
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	311112	0000	0000	<a href="#">działKon</a>	37 715	71 017	D		
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	311110	0000	0000		11 947	19 094	C		
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	311120	0000	0000		6 123	8 353	D		
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	311130	0000	0000		4 380	8 180	D		
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	311140	0000	0000	<a href="#">pozDział</a>	1 419	61	C		
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	311150	0000	0000	<a href="#">pozDział</a>	2 156	249	D		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	311100	0000	0000		707	2 373	C		
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	311210	0000	0000		0	0	C		
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	311220	0000	0000		0	0	D		
Działaln. kontyn. przychody finansowe	311230	0000	0000	<a href="#">finDział</a>	85	340	C		
Działaln. kontyn. koszty finansowe	311240	0000	0000	<a href="#">finDział</a>	10	95	D		
Zyski (straty) finansowe - netto	311200	0000	0000		75	245	C		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	311300	0000	0000		0	0	C		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	311310	0000	0000		0	0	C		
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	311320	0000	0000		0	0	D		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	311000	0000	0000		782	2 618	C		
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	312000	0000	0000		-251	-712	C		
Podatek bieżący	312100	0000	0000	<a href="#">podatB</a>	223	912	D		
Podatek odroczony	312200	0000	0000		-28	200	C		
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	312210	0000	0000	<a href="#">podOdrA</a>	28	1	D		
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	312220	0000	0000	<a href="#">zobOdrA</a>	0	201	C		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	310000	0000	0000		531	1 906	C		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	320000	0000	0000	<a href="#">działZan</a>	0	0	C		
Zysk netto z działalności zaniechanej	321000	0000	0000		0	0	C		
Strata netto z działalności zaniechanej	322000	0000	0000		0	0	D		
Zysk (strata) netto	300000	0000	0000		531	1 906	C	0	
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	390001	0000	0000		540	2 200	C		
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	390002	0000	0000		-9	-294	C		

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>	<b>PLN'000</b>				
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<b>rachunek C</b>			0			
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	04-06.07	04-06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	311111	0000	0000	<a href="#">dzialKon</a>	34 260	55 126	C	
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	311112	0000	0000	<a href="#">dzialKon</a>	26 964	44 487	D	
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	311110	0000	0000		7 296	10 639	C	
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	311120	0000	0000		3 575	4 248	D	
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	311130	0000	0000		2 303	4 555	D	
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	311140	0000	0000	<a href="#">pozDzial</a>	-319	-483	C	
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	311150	0000	0000	<a href="#">pozDzial</a>	776	43	D	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	311100	0000	0000		323	1 310	C	
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	311210	0000	0000		0	0	C	
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	311220	0000	0000		0	0	D	
Działaln. kontyn. przychody finansowe	311230	0000	0000	<a href="#">finDzial</a>	49	221	C	
Działaln. kontyn. koszty finansowe	311240	0000	0000	<a href="#">finDzial</a>	8	85	D	
Zyski (straty) finansowe - netto	311200	0000	0000		41	136	C	
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	311300	0000	0000		0	0	C	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	311310	0000	0000		0	0	C	
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	311320	0000	0000		0	0	D	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	311000	0000	0000		364	1 446	C	
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	312000	0000	0000		-119	-477	C	
Podatek bieżący	312100	0000	0000	<a href="#">podatB</a>	104	594	D	
Podatek odroczony	312200	0000	0000		-15	117	C	
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	312210	0000	0000	<a href="#">podOdrA</a>	15	1	D	
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	312220	0000	0000	<a href="#">zobOdrA</a>	0	118	C	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	310000	0000	0000		245	969	C	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	320000	0000	0000	<a href="#">dzialZan</a>	0	0	C	
Zysk netto z działalności zaniechanej	321000	0000	0000		0	0	C	
Strata netto z działalności zaniechanej	322000	0000	0000		0	0	D	
Zysk (strata) netto	300000	0000	0000		245	969	C	0
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	390001	0000	0000		223	1 134	C	
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	390002	0000	0000		22	-165	C	



#### 4 SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. Rainbow Tours S.A. Podstawa prawna: MSSF		RTSA	100 %	PLN'000				
		zmnKapt	C	e				
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	01-06.07	01-06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Razem kapitały własne stan na początek okresu	599100	0000	0000		5 615	25 022	C	
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	599200	0000	0000		5 563	24 635	C	
Kapitał podstawowy stan na początek okresu	511100	0000	0000		700	1 200	C	
emisja	511200	0000	0000		300	0	C	
inne zwiększenia	511300	0000	0000		0	0	C	
umorzenie	511400	0000	0000		0	0	D	
inne zmniejszenia	511500	0000	0000		0	0	D	
Kapitał podstawowy stan na koniec okresu	511000	0000	0000		1 000	1 200	C	0
Kapitał zapasowy stan na początek okresu	512100	0000	0000		0	16 725	C	
agio	512200	0000	0000		0	0	C	
inne zwiększenia	512300	0000	0000		0	123	C	
inne zmniejszenia	512400	0000	0000		0	0	D	
Kapitał zapasowy stan na koniec okresu	512000	0000	0000		0	16 848	C	0
Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	513100	0000	0000		0	0	C	
utworzony celowo	513200	0000	0000		0	0	C	
inne zwiększenia	513300	0000	0000		0	0	C	
wykorzystany celowo	513400	0000	0000		0	0	D	
inne zmniejszenia	513500	0000	0000		0	0	D	
Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	513000	0000	0000		0	0	C	0
Udziały (akcje) własne stan na początek okresu	514100	0000	0000		0	0	C	
nabycie akcji własnych	514200	0000	0000		0	0	C	
inne zwiększenia	514300	0000	0000		0	0	C	
zbycie akcji własnych	514400	0000	0000		0	0	D	
inne zmniejszenia	514500	0000	0000		0	0	D	
Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu	514000	0000	0000		0	0	C	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu	515100	0000	0000		1 624	4 276	C	
przeniesienie wyniku okresu "+"	515200	0000	0000		3 251	2 159	C	
inne zwiększenia	515300	0000	0000		0	0	C	
wypłata dywidend	515400	0000	0000		600	0	D	
przeniesienie wyniku okresu "-"	515600	0000	0000		0	0	D	
inne zmniejszenia	515500	0000	0000		0	0	D	
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	515000	0000	0000		4 275	6 435	C	0
zysk okresu	516200	0000	0000		540	2 200	C	
strata okresu	516500	0000	0000		0	0	D	
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	516000	0000	0000		540	2 200	C	0
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	517000	0000	0000		-24	289	C	
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	510000	0000	0000		5 791	26 972	C	0

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	521000	0000	0000		52	387	C	
inne zwiększenia	522000	0000	0000		323	0	C	
inne zmniejszenia	523000	0000	0000		0	771	D	
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu	520000	0000	0000		375	-384	C	0
Razem kapitały własne stan na koniec okresu	500000	0000	0000		6 166	26 588	C	0

## 5 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. Rainbow Tours S.A. Podstawa prawna: MSSF		RTSA	100 %	PLN'000				
		cashFlow	C	0	d			
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	01-06.07	01-06.08	Wn/Ma	wewZgod.
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	411100	0000	0000		782	2 618	C	
II. Korekty razem	411200	0000	0000		4 685	-1 502	C	
Amortyzacja	411210	0000	0000		191	283	C	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	411220	0000	0000		15	0	C	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	411230	0000	0000		7	16	C	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	411240	0000	0000		0	1	C	
Zmiana stanu rezerw	411250	0000	0000	cashFO	0	28	C	
Zmiana stanu zapasów	411260	0000	0000	cashFO	-9	-48	C	
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	411270	0000	0000	cashFO	-18 178	-31 867	C	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	411280	0000	0000	cashFO	22 440	28 444	C	
Inne korekty	411290	0000	0000		219	1 641	C	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	411000	0000	0000		5 467	1 116	C	
Podatek dochodowy zapłacony	412000	0000	0000		-559	-339	C	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	410000	0000	0000		4 908	777	C	
Odsetki otrzymane	421000	0000	0000		0	0	C	
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	422000	0000	0000		0	0	C	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	424000	0000	0000		0	0	C	
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	426000	0000	0000		47	59	C	
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	423000	0000	0000		-1 179	0	C	
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	423100	0000	0000		0	0	C	
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	423200	0000	0000		1 179	0	D	
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	428000	0000	0000		73	1	C	
Spłata pożyczek / kredytów	428100	0000	0000		73	1	C	
Udzielenie pożyczek / kredytów	428200	0000	0000		0	0	D	
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	425000	0000	0000		0	-5 536	C	
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	425100	0000	0000		0	0	C	
Zakup podmiotu zależnego	425200	0000	0000		0	5 536	D	
Zaciągnięcie / Spłata inne	429000	0000	0000		-150	-340	C	
Zaciągnięcie inne	429100	0000	0000		0	0	C	
Spłata inne	429200	0000	0000		150	340	D	
Wydatki na zakup majątku trwałego	427000	0000	0000		407	335	D	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	420000	0000	0000		-1 616	-6 151	C	
Środki uzyskane z emisji	434000	0000	0000		300	0	C	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	432000	0000	0000		0	0	C	
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	432100	0000	0000		0	0	C	
Spłata pożyczek / kredytów	432200	0000	0000		0	0	D	
Zaciągnięcie / Spłata inne	436000	0000	0000		0	0	C	
Zaciągnięcie inne	436100	0000	0000		0	0	C	
Spłata inne	436200	0000	0000		0	0	D	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	433000	0000	0000		282	95	D	
Dywidendy wypłacone	431000	0000	0000		600	0	D	
Odsetki zapłacone	437000	0000	0000		7	20	D	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	430000	0000	0000		-589	-115	C	
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	400000	0000	0000		2 703	-5 489	C	
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	499000	0000	0000	cashFO	2 703	-5 489	C	
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	499100	0000	0000		0	0	C	
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	499200	0000	0000		1 756	15 190	D	
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	499300	0000	0000		4 459	9 701	C	0

## 6 WPROWADZENIE

### 6.1 INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Na dzień bilansowy Grupę kapitałową stanowią ponadto następujące jednostki zależne:

Lp	Nazwa Podmiotu	Siedziba Podmiotu	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ
1	RAINBOW TOURS UKRAINA Sp. z o.o.	04205 Kijów Prospekt Obolonskij 23-A	100%	100%
2	PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	65%	65%
3	RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o.	90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	50%	50%
4	Travelovo Sp. z o.o.	30 – 133 Kraków, ul. Juliusza Lea 112	56%	56%
5	Traveltech Sp. z o.o.	31 – 545 Kraków, ul. Mogilska 43/809	56%	56%
6	Biuro Podróży ABC Sp. z o.o.	61-758 Poznań, ul. Garbary 54	100%	100%

RAINBOW TOURS SA – podmiot dominujący

Obecnie działalność Emitenta jako spółki dominującej w Grupie, koncentruje się przede wszystkim na sprzedaży usług turystycznych własnych oraz pośrednictwie w sprzedaży usług turystycznych obcych, biletów autobusowych i biletów lotniczych. Zadaniem Emitenta jest zapewnienie finansowania zewnętrznego podmiotom Grupy oraz jej rozwoju.

1) RAINBOW TOURS Ukraina Sp. z o.o. – spółka zależna

RAINBOW TOURS Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie jest podmiotem zależnym w 100% od Emitenta. Przedmiot działalności RAINBOW TOURS Ukraina Sp. z o.o. obejmuje świadczenie usług w zakresie sprzedaży imprez turystycznych na rynku lokalnym. Rozpoczęcie działalności RAINBOW TOURS Ukraina Sp. z o.o. nastąpiło w marcu 2007 r. po uzyskaniu przez w/w spółkę wymaganej licencji na prowadzenie działalności touroperatorskiej (rejestracja RAINBOW TOURS Ukraina Sp. z o.o. nastąpiła w listopadzie 2006 r.)

2) PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. – spółka zależna

PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi jest podmiotem zależnym w 65% od Emitenta. Działalność PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. polega na sprzedaży imprez turystycznych za pośrednictwem nowoczesnych kanałów sprzedaży (internet oraz call center). Spółka rozpoczęła działalność handlową w styczniu 2007 r. pod nazwą handlową [www.wyuruszamy.pl](http://www.wyuruszamy.pl) (rejestracja PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o. nastąpiła w lipcu 2006 r.).

3) RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. – spółka zależna  
Emitent posiada 50% udziałów w spółce RAINBOW TOURS – Biuro Podróży Sp. z o.o., której głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż biletów lotniczych. Członkowie Zarządu Emitenta są jednocześnie Członkami Zarządu Spółki RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o. Zawiązanie spółki RAINBOW TOURS – Biuro Podróży Sp. z o.o. nastąpiło w lipcu 2003 r., zaś rejestracja nastąpiła we wrześniu 2003 roku, zaś objęcie kontroli ww spółki nastąpiło w styczniu 2007 roku tj. w dacie rejestracji podwyższenia przez Sąd nowo wyemitowanych udziałów, które objęła jednostka dominująca.

4) TRAVELOVO Sp. z o.o. – spółka zależna  
Emitent posiada 56% udziałów w spółce Travelovo Sp. z o.o., które nabył od dotychczasowych udziałowców w styczniu 2008 r. Spółka zajmuje się pośrednictwem w sprzedaży usług turystycznych i biletów lotniczych realizowanym przy pomocy nowoczesnych internetowych technik sprzedaży.

5) TRAVELTECH Sp. z o.o. – spółka zależna  
Traveltech Sp. z o.o. jest spółką technologiczną zależną w 56% od emitenta. Objęcie kontroli miało miejsce w styczniu 2008 r. poprzez zakup większościowego pakietu udziałów od dotychczasowych udziałowców. Podmiot zajmuje się tworzeniem nowoczesnych rozwiązań informatycznych, głównie dla podmiotów turystycznych, mających na celu optymalizację procesów sprzedaży, dystrybucji i promocji oferowanych produktów.

6) Biuro Podróży ABC Sp. z o.o. – spółka zależna  
Biuro Podróży ABC Sp. z o.o. jest siecią biur podróży zlokalizowanych w centrach handlowych Wielkopolski i pośredniczących w sprzedaży oferty największych touroperatorów krajowych i zagranicznych. W maju 2008 roku emitent nabył 100% udziałów od dotychczasowych właścicieli spółki. Objęcie kontroli zostało ustalone na dzień 1 czerwca 2008 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2008 roku obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową RAINBOW TOURS”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

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

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym.

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

Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

## *6.2 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI*

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego.

## *6.3 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO*

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w bilansie według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku i na dzień i na dzień 31 grudnia 2007 roku, zestawienie

zmian w kapitale własnym za I półrocze 2008 oraz I półrocze 2007 roku, rachunek zysków i strat obejmujące dane za I półrocze 2008, I półrocze 2007 oraz II kwartał 2008 oraz II kwartał 2007 roku i rachunek przepływów środków pieniężnych, obejmujący dane za I półrocze 2008 roku i porównywalne za I półrocze 2007 roku oraz noty objaśniające do w/w sprawozdań finansowych.

Do 2006 r. włącznie skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. nie były sporządzane zgodnie ze zwolnieniem wynikającym z przepisu Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Uzgodnienia i opis przejścia z Ustawy o Rachunkowości na MSSF przedstawiono w nocie dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

Począwszy od 2007 roku, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Rainbow Tours S.A. są sporządzane zgodnie z MSSF.

#### 6.4 GRUPA KAPITAŁOWA RAINBOW TOURS S.A.

##### 6.4.1 Skład Grupy Kapitałowej

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

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące udziałów w kapitale własnym, udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu oraz przedmiotu działalności spółek zależnych, w których Rainbow Tours S.A. posiada udziały.

Lp	Spółka , nazwa i siedziba	% udziału w kapitale zakładowym	Kraj rejestracji	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	Przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE					
1	Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o. Kijów, Ukraina	100,00%	Ukraina	100,00%	Pośrednictwo w sprzedaży i organizacja imprez turystycznych
2	Portal Turystyczny Sp. z o.o. Łódź	65,00%	Polska	65,00%	Pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych
3	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. Łódź	50,00%	Polska	50,00%	Pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych
4	Travelovo Sp. z o.o. Kraków	56%	Polska	56,00%	Pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych i biletów lotniczych
5	Traveltech Sp. z o.o. Kraków	56%	Polska	56,00%	Usługi informatyczne
6	Biuro Podróży ABC Sp. z o.o. Poznań	100,00%	Polska	100,00%	Pośrednictwo w sprzedaży imprez turystycznych

#### 6.4.2 Spółki nie objęte konsolidacją

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Rainbow Tours:

- objęcie przez Rainbow Tours S.A. w dniu 04 stycznia 2008 roku 280 udziałów w kapitale zakładowym Travelovo Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, co stanowi 56% tegoż kapitału. Objęcie udziałów nastąpiło na mocy umowy sprzedaży przez dotychczasowych udziałowców,
- objęcie przez Rainbow Tours S.A. w dniu 04 stycznia 2008 roku 280 udziałów w kapitale zakładowym Traveltech Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, co stanowi 56% tegoż kapitału. Objęcie udziałów nastąpiło na mocy umowy sprzedaży przez dotychczasowych udziałowców,
- objęcie przez Rainbow Tours S.A. w dniu 14 maja 2008 roku 100 udziałów w Biurze Podróży ABC Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki. Objęcie udziałów nastąpiło na mocy umowy sprzedaży udziałów przez dotychczasowych udziałowców.

## 7 ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 7.1 PODSTAWOWE ZASADY

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

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

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

### 7.2 KONSOLIDACJA

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

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:



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

Jednostką dominującą jest jednostka gospodarcza posiadająca jedną lub więcej jednostek zależnych.

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

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

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

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

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

1. dostarcza towary i usługi, które są zgodne z główną działalnością jednostki dominującej lub innych jednostek Grupy Kapitałowej, a brak tej jednostki może mieć negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną całej Grupy,

2. stanowi dla jednostki dominującej źródło długoterminowego kapitału lub funduszy służących utrzymaniu jej głównej działalności,
3. powoduje ponoszenie przez jednostkę dominującą dużego ryzyka związanego z posiadaniem tej jednostki lub z posiadaniem aktywów służących uzyskaniu większości korzyści z jej działalności,
4. prowadzi działalność w imieniu jednostki dominującej zgodnie z jej potrzebami gospodarczymi, z tytułu których jednostka dominująca uzyskuje korzyści,
5. posiada akcje własne jednostki dominującej.

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

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

1. skonsolidowany bilans,
2. skonsolidowany rachunek zysków i strat,
3. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
5. informację dodatkową

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

1. zidentyfikować w każdej Spółce konta, na których rejestrowane są operacje z innymi Spółkami wchodzącymi w skład holdingu,
2. dokonać uzgodnienia sald i obrotów pomiędzy każdą ze Spółek konsolidowanych,
3. wyłączyć operacje dotyczące:
  - a. wartości nabycia udziałów (akcji) przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych (wyłączenie ze sprawozdania jednostki dominującej),
  - b. części kapitałów własnych jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własnościach tych jednostek (wyłączenie ze sprawozdań spółek zależnych)
  - c. wzajemnych należności i zobowiązań oraz innych rozrachunków o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
  - d. przychodów i kosztów z tytułu operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
  - e. zysków i strat powstałych w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach aktywów podlegających konsolidacji.

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest dodatnią różnicą pomiędzy wartością w cenie nabycia udziału w aktywach netto jednostki zależnej i jego wartością godziwą określoną na dzień nabycia. Wartość firmy jednostek zależnych jest prezentowana w odrębnej pozycji aktywów skonsolidowanego bilansu. Wartość firmy jednostek zależnych nie podlega amortyzacji, natomiast jest pomniejszana o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

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

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

### 7.2.1 Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki

#### Wartości niematerialne i prawne

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

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

Zarząd spółki określa, czy składnik wartości niematerialnych i prawnych posiada określony czy nieokreślony okres użytkowania. Nieokreślony okres użytkowania będą w szczególności posiadały składniki wartości niematerialnych i prawnych, dla których na dzień ich przyjęcia do użytkowania jednostka nie będzie w stanie stwierdzić przez jaki okres będzie odnosiła z nich korzyści ekonomiczne. Sytuacja taka może nastąpić dla pomyślnie zakończonych prac rozwojowych, zakupionych technologii wytwarzania lub marek.

Wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane. Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje:

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

Okres użytkowania wartości niematerialnych i prawnych używanych na podstawie umowy jest równy długości trwania umowy lub krótszy jeżeli jednostka zamierza korzystać z wartości niematerialnych i prawnych objętych tą umową nie przez cały okres jej trwania. Jeżeli umowa może zostać przedłużona, okres użytkowania zawiera okresy odnawialne tylko wtedy, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo skorzystania z możliwości przedłużenia umowy i nie niesie to za sobą dodatkowych kosztów.

Jednostka amortyzuje składniki wartości niematerialnych i prawnych metodą liniową. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik jest dostępny do użytkowania. Jednostka zaprzestaje amortyzacji w miesiącu w którym składnik wartości niematerialnych i prawnych zostaje przekwalifikowany do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub zostaje wycofany z użytkowania (zlikwidowany lub sprzedany).

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych i prawnych:  
Oprogramowanie

5 lat

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych.

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

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

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

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

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

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

#### 7.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Środki trwałe w jednostce są amortyzowane w określonym dla nich okresie użytkowania. Kwotą podlegającą amortyzacji jest różnica między kosztem nabycia środka trwałego a jego wartością. 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.

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

Nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów	20 lat
Budynki	40 lat
Urządzenia – sprzęt komputerowy	3 - 4 lat
Środki transportu	3 - 5 lat
Pozostałe składniki aktywów trwałych	5-8 lat

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

Naliczanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja kończy się w momencie, gdy składnik aktywów trwałych jest wycofany z użytkowania (np. likwidacja lub sprzedaż).

Kosztami środków trwałych budowanych przez jednostkę jest suma wszystkich nakładów poniesionych w związku z doprowadzeniem środka trwałego do użytkowania łącznie z kosztami amortyzacji tych środków trwałych, które są wykorzystywane do budowy.

Koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu sfinansowania budowy nowych i przebudowy posiadanych środków trwałych pomniejszony o przychody z tego tytułu podlega aktywowaniu w wartości środka trwałego – zgodnie z alternatywnym podejściem wyrażonym w MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

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

### 7.2.3 Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

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

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

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

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

#### 7.2.4 Instrumenty finansowe

##### Instrumenty finansowe – udzielone pożyczki i należności własne

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

Udzielone pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych w dacie, w której przekazanie kwot do pożyczkobiorcy staje się wymagalne zgodnie z zapisami umowy, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym ryzykiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów.

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

##### Instrumenty finansowe – utrzymywane do terminu wymagalności

Jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności klasyfikuje się nie zaliczone do „pożyczek udzielonych i należności własnych” aktywa finansowe z określonym terminem wymagalności, określonej wartości nominalnej i korzyściach ekonomicznych pod warunkiem, że jednostka zamierza i może utrzymywać te aktywa do tego czasu. Są to przede wszystkim nabyte dłużne instrumenty finansowe pod warunkiem, że jednostka będzie utrzymywać te instrumenty do daty wymagalności.

Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych.

Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej przekazanych środków powiększonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się w wartości zamortyzowanej ceny nabycia używając efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Efektywna stopa ustalana jest jako stopa procentowa dyskontująca wartość wszystkich przepływów pieniężnych związanych z instrumentem do zera.

##### Instrumenty finansowe – aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (aktywa finansowe przeznaczone do obrotu)

Aktywem finansowym wykazywanym w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są instrumenty finansowe, które zostały zakupione w celu odsprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie (nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty ich zakupu) w celu uzyskania krótkoterminowych zysków z wahań ich cen rynkowych.

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

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

#### Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży są to nie pochodne aktywa finansowe niezaliczane do aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczek i należności oraz aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności.

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się akcje i udziały w spółkach, niebędących spółkami zależnymi stowarzyszonymi, nienotowanych na aktywnym rynku, które są majątkiem krótko lub długoterminowym.

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

Na dzień wprowadzenia do ksiąg wyceniane są one w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, natomiast na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w wartości godziwej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, odnoszonych w kapitał z aktualizacji wyceny. W przypadku instrumentów dłużnych na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszona jest różnica między wartością instrumentu ustalona przy pomocy efektywnej stopy zwrotu, a wartością godziwą.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Dla aktywów dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma aktywnego rynku - w przypadku gdy ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, ich wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, a skutki wyceny ujmuje w wyniku finansowym.

#### Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

W przypadku niespełnienia przez rynek kryteriów przyjętych dla rynku aktywnego jednostka wyceniając instrumenty finansowe odzwierciedli zmiany, które zaszły w środowisku ekonomicznym (w zakresie ratingu kredytowego emitenta instrumentów, zmian w rynkowych stopach zwrotu, zmian w

ryzyku bazowym emitenta itp.) i skoryguje w ten sposób cenę, która została ostatnio ustalona na rynku.

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

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

#### Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

Zysk lub strata z instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych, zaś w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych jako przepływy działalności operacyjnej.

#### Ujmowanie i wycena wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Wbudowane instrumenty pochodne to wynikające z zawartej umowy warunki powodujące, że część lub całość przepływów pieniężnych uzyskiwanych z umowy zmienia się w sposób podobny do tego jaki powodowałyby samodzielne instrumenty pochodne. Stanowią one tzw. części umów zasadniczych. W szczególności przypadkami, w których jednostka dokona oceny istnienia pochodnych instrumentów finansowych wbudowanych w zawarte umowy, w których:

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



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

#### 7.2.5 Należności

Należności z tytułu dostaw towarów i usług ujmowane są w bilansie w dacie, w której zachodzi sprzedaż usług, materiałów lub towarów zgodnie z polityką dotyczącą uznawania przychodów ze sprzedaży.

Należności z tytułu dostaw towarów i usług wykazywane są w wartości nominalnej. Jednostka na bieżąco monitoruje odzyskiwalność kwot należności. W przypadku, w którym odzyskiwalność należności nie jest prawdopodobna tworzone jest odpis aktualizacyjny należności sprowadzający jej wartość do wartości możliwej do odzyskania.

Należności z elementem finansowania

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

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

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

#### 7.2.6 Gotówka

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

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

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

#### 7.2.7 Czynne rozliczenia międzyokresowe

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

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

## 7.2.8 Kapitały własne

### Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnych akcji wydanych w zamian za dokonane wpłaty lub wniesione aporty. Nadwyżka wpłat nad wartością nominalną akcji lub nadwyżka wartości godziwej dokonanych aportów ponad wartość nominalną wydanych akcji ujmowana jest jako kapitał zapasowy.

Kwoty nieopłaconego kapitału z tytułu akcji wydanych przez jednostkę ujmowane są z minusem po stronie pasywów bilansu jako zmniejszenie kapitałów własnych.

### Traktowanie akcji własnych

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

### Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

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

### Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartością nominalną

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

### Kapitał z aktualizacji wyceny

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

### Kapitał z tytułu różnic z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

## 7.2.9 Zobowiązania

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

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

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

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

#### Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

#### 7.2.10 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:

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

#### Inne rezerwy

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

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

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

#### 7.2.11 Świadczenia pracownicze

##### Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje oszacowania wartości kosztów pracowniczych związanych z otrzymaniem dodatkowych korzyści ekonomicznych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Dodatkowy koszt wykazywany jest jako bierne rozliczenie międzyokresowe w wysokości wartości przepracowanych dni należnego urlopu w danym roku lub w latach poprzednich wraz z należnymi narzutami. Aktualizacji wartości kosztów rozliczanych w czasie dokonuje się w momencie, kiedy pracownik nabywa prawo do przeniesienia niewykorzystanego urlopu na rok następny (31 grudnia). Nie rozliczone na dzień bilansowy zobowiązania z tego tytułu nie podlegają dyskontu.

##### Świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka prowadzi wyłącznie programy określonych składek.

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

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

##### Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

W jednostce nie obowiązują regulaminy nagród jubileuszowych czy odroczonej wypłaty 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.

##### Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

#### 7.2.12 Podatek odroczony

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

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

Podatek odroczony wynikający z przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio na kapitał własny jest również odnoszony na kapitał własny.

### 7.2.13 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

#### 7.2.14 Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski.

Zasada określania odpowiedniego kursu wymiany dla poszczególnych grup aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy

Składniki bilansu zaklasyfikowane jako pieniężne na dzień bilansowy będą wyceniane według kursu zamknięcia z dnia bilansowego. W szczególności dotyczyć to będzie następujących grup aktywów: należności, zobowiązania, udzielone pożyczki, otrzymane pożyczki i kredyty, gotówka.

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

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

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

W ramach stosowanych uproszczeń – ze względów praktycznych jednostka jako kurs zamknięcia stosuje średni kurs ogłaszany przez NBP.

Zasada określania odpowiedniego kursu wymiany dla poszczególnych grup aktywów i zobowiązań w trakcie roku oraz odniesienie skutków różnic kursowych

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

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

Różnice kursowe (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.

### 7.2.15 Trwała utrata wartości aktywów

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

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

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

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

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

Zasady ujmowania i odwracania trwałej utraty wartości w księgach rachunkowych

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa niż wartość księgową netto, jednostka dokonuje odpisu zmniejszającego wartość księgową netto do wartości odzyskiwalnej. Odpis ten traktowany jest jako koszt okresu, w którym jest dokonywany i ujmowany w rachunku zysków i strat za ten okres.

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

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

Dyrektor finansowy na podstawie uzyskanych informacji może stwierdzić, iż przestały istnieć przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości aktywów. W takim przypadku (na podstawie

ponownego wyliczenia wartości w użytkowaniu) dokonany uprzednio odpis z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu.

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

#### 7.2.16 Działalność zaniechana

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

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

#### 7.2.17 Leasing

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

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

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

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

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

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



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

### 7.3 ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

#### 7.3.1 Wynik finansowy netto

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

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

#### 7.3.2 Przychody ze sprzedaży

Przychód zostaje rozpoznany, kiedy jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści ekonomiczne wpłyną do jednostki.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty. Momentem sprzedaży jest odebranie usługi przez odbiorcę, lub przekazanie mu towarów. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży usług:

1. turystycznych
2. pośrednictwa.

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.

#### 7.3.3 Koszty sprzedanych towarów i produktów

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

#### 7.3.4 Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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

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

#### 7.3.5 Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

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

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

#### 7.3.6 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.

#### 7.3.7 Wyplata dywidendy

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

### 7.4 *SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI*

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa

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.

## 7.5 WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

(a) Szacowana utrata wartości firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości.

(b) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych

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

(c) Szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

Wzrost stopy dyskontowej ma wpływ na zmianę szacunku.

(d) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

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

## 8 PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Segment A - Sprzedaż imprez turystycznych

Segment B - Sprzedaż usług pośrednictwa

Przychody w segmentach w poszczególnych latach przedstawiają się następująco:

I półrocze 2007 rok

- segment A – 45.215 tys. zł

- segment B – 4.447 tys. zł

I półrocze 2008 rok

- segment A – 71.994 tys. zł

- segment B – 18.117 tys. zł

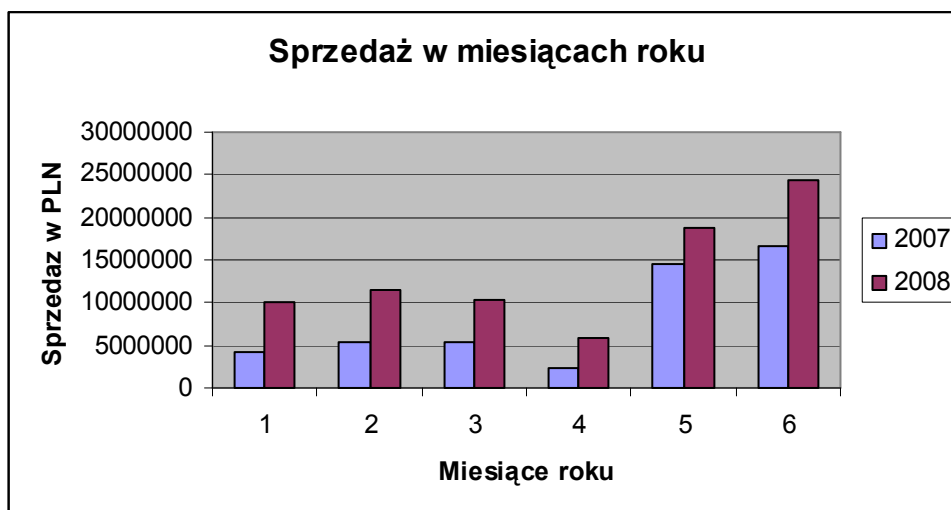
Z uwagi na ścisłą korelację przychodów ze sprzedaży imprez turystycznych z przychodami z usług pośrednictwa (usługi pośrednictwa dotyczą sprzedaży imprez turystycznych, biletów lotniczych i ubezpieczeń turystycznych) nie jest możliwe przyporządkowanie rodzajów kosztów do poszczególnych segmentów.

## 9 PRZYCHODY UZYSKIWANE SEZONOWO, CYKLICZNIE LUB SPORADYCZNIE

Działalność Grupy, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów za okres ostatnich 6 miesięcy i za okres porównywalny.

Z uwagi na niestabilne wartości sprzedaży w podmiotach powiązanych jak i ich ścisłą korelację ze sprzedażą jednostki dominującej zaprezentowano wielkości sprzedaży Spółki dominującej.

Zarząd zgodnie z wcześniejszymi założeniami kieruje się polityką niwelowania różnic wynikających z sezonowości oferowanych usług kreując nowe kierunki zimowych wyjazdów egzotycznych i narciarskich.



## 10 WYBRANE DANE FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. Rainbow Tours S.A. Podstawa prawna: MSSF arkusz: typ2		RTSA	100 %	PLN'000				
		wybDane	C	0	f			
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	30.06.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Kurs średni NBP - Euro	999999	0000	0000		3,7658	3,3542		
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	999998	0000	0000		3,8486	3,4776		
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	311111	0000	0000					
PLN	311111	0001	0000		49 662	90 111	C	
Euro	311111	0002	0000		12 904	25 912	C	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	311100	0000	0000					
PLN	311100	0001	0000		707	2 373	C	
Euro	311100	0002	0000		184	682	C	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	311000	0000	0000					
PLN	311000	0001	0000		782	2 618	C	
Euro	311000	0002	0000		203	753	C	
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	390001	0000	0000					
PLN	390001	0001	0000		540	2 200	C	
Euro	390001	0002	0000		140	633	C	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	410000	0000	0000					
PLN	410000	0001	0000		4 908	777	C	
Euro	410000	0002	0000		1 275	223	C	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	420000	0000	0000					
PLN	420000	0001	0000		-1 616	-6 151	C	
Euro	420000	0002	0000		-420	-1 769	C	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	430000	0000	0000					
PLN	430000	0001	0000		-589	-115	C	
Euro	430000	0002	0000		-153	-33	C	
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	400000	0000	0000					
PLN	400000	0001	0000		2 703	-5 489	C	
Euro	400000	0002	0000		702	-1 578	C	
Aktywa razem	100000	0000	0000					
PLN	100000	0001	0000		38 487	80 461	C	
Euro	100000	0002	0000		10 220	23 988	C	
Zobowiązanie długoterminowe	220000	0000	0000					
PLN	220000	0001	0000		378	1 418	C	
Euro	220000	0002	0000		100	423	C	
Zobowiązania krótkoterminowe	230000	0000	0000					
PLN	230000	0001	0000		31 943	52 455	C	
Euro	230000	0002	0000		8 482	15 639	C	
Kapitał własny	210000	0000	0000					
PLN	210000	0001	0000		6 166	26 588	C	
Euro	210000	0002	0000		1 637	7 927	C	
Kapitał podstawowy	211100	0000	0000					
PLN	211100	0001	0000		1 000	1 200	C	
Euro	211100	0002	0000		266	358	C	
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	211100	0003	0000		10 000	12 000		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	999997	0000	0000					
PLN	999997	0001	0000		0,05	0,18		
Euro	999997	0002	0000		0,01	0,05		
Wartość księgowa na jedną akcję	999996	0000	0000					

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

PLN	999996	0001	0000		0,62	2,22		
Euro	999996	0002	0000		0,16	0,66		
Zysk rozwodniony (strata rozwodniona) na jedną akcję zwykłą	999995	0000	0000		540	2 200	C	
Zysk (strata) netto	999995	0005	0000		540	2 200	C	
element rozwadniający zysk (stratę netto)	999995	0006	0000		0	0	D	
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	999995	0007	0000		10 000	12 000		
element rozwadniający ilość akcji zwykłych	999995	0008	0000		0	52		
PLN	999995	0001	0000		0,05	0,18		
Euro	999995	0002	0000		0,01	0,05		
Wartość księgowa na jedną akcję	999996	0000	0000					
PLN	999996	0001	0000		0,62	2,22		
Euro	999996	0002	0000		0,16	0,66		

## 11 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

### 11.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. Rainbow Tours S.A. Podstawa prawna: MSSF arkusz: typ2		RTSA	100 %	PLN'000			h	
		<a href="#">warNiem</a>	D	0				
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Wartości niematerialne	112000	0000	0000		1 575	8 111	D	0
Wartość firmy	112100	0000	0000		117	6 756	D	
Brutto BO	112100	1016	0000			117	D	
Umorzenia BO	112100	1017	0000			0	C	
Brutto zwiększenie nabycie	112100	1002	0000		117	6 639	D	
Brutto zmniejszenie zbycie	112100	1003	0000			0	C	
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	112100	1004	0000			0	C	
Transfer brutto zwiększenie	112100	1005	0000			0	D	
Transfer brutto zmniejszenie	112100	1006	0000			0	C	
Brutto przeszacowanie zwiększenie	112100	1007	0000			0	D	
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	112100	1008	0000			0	C	
Odpisy aktualizujący RW	112100	1010	0000			0	C	
Umorzenia zmniejszenie zbycie	112100	1012	0000			0	D	
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	112100	1013	0000			0	D	
Transfer umorzenia zwiększenie	112100	1014	0000			0	C	
Transfer umorzenia zmniejszenie	112100	1015	0000			0	D	
Oprogramowanie i licencje komputerowe	112200	0000	0000		731	629	D	
Brutto BO	112200	1016	0000		1 014	1 027	D	
Umorzenia BO	112200	1017	0000		91	296	C	
Brutto zwiększenie nabycie	112200	1002	0000		13	0	D	
Brutto zmniejszenie zbycie	112200	1003	0000			0	C	
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	112200	1004	0000			0	C	
Transfer brutto zwiększenie	112200	1005	0000			0	D	
Transfer brutto zmniejszenie	112200	1006	0000			0	C	
Brutto przeszacowanie zwiększenie	112200	1007	0000			0	D	
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	112200	1008	0000			0	C	
Amortyzacja	112200	1009	0000		205	102	C	
Odpisy aktualizujący RW	112200	1010	0000			0	C	
Odwrócenie odpisu aktualizującego RW	112200	1011	0000			0	C	
Umorzenia zmniejszenie zbycie	112200	1012	0000			0	D	
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	112200	1013	0000			0	D	
Transfer umorzenia zwiększenie	112200	1014	0000			0	C	
Transfer umorzenia zmniejszenie	112200	1015	0000			0	D	
Pozostałe	112300	0000	0000		727	726	D	
Brutto BO	112300	1016	0000		1 010	1 010	D	
Umorzenia BO	112300	1017	0000		283	284	C	
Brutto zwiększenie nabycie	112300	1002	0000			0	D	
Brutto zmniejszenie zbycie	112300	1003	0000			0	C	
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	112300	1004	0000			0	C	
Transfer brutto zwiększenie	112300	1005	0000			0	D	
Transfer brutto zmniejszenie	112300	1006	0000			0	C	
Brutto przeszacowanie zwiększenie	112300	1007	0000			0	D	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

Brutto przeszacowanie zmniejszenie	112300	1008	0000			0	C	
Amortyzacja	112300	1009	0000			0	C	
Odpisy aktualizujący RW	112300	1010	0000			0	C	
Odwrócenie odpisu aktualizującego RW	112300	1011	0000			0	C	
Umorzenia zmniejszenie zbycie	112300	1012	0000			0	D	
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	112300	1013	0000			0	D	
Transfer umorzenia zwiększenie	112300	1014	0000			0	C	
Transfer umorzenia zmniejszenie	112300	1015	0000			0	D	

Grupa nie posiada wartości niematerialnych i prawnych wytworzonych we własnym zakresie. Do wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania Grupa zalicza wartość firmy oraz znak towarowy.

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów w spółkach zależnych: Rainbow Tours Biuro Podróży Sp. z o.o., Travelovo Sp. z o.o., Traveltech Sp. z o.o. i Biuro Podróży ABC Sp.

Zgodnie z przeprowadzonym szacunkiem znak towarowy posiada nieokreślony okres użytkowania, gdyż zdaniem jednostki z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik będzie generował w jednostce wpływy pieniężne netto.

Wartość firmy oraz wartość znaku towarowego są corocznie badane pod kątem utraty wartości. W badanym okresie nie stwierdzono utraty wartości wartości firmy ani znaku towarowego. Na dzień bilansowy wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.



**11.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>	<b>PLN'000</b>				
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<b>aktTrw</b>	<b>D</b>		0			<b>g</b>
<b>arkusz: typ2</b>								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Rzeczowe aktywa trwałe	111000	0000	0000		2 058	2 593	D	0
Grunty, budynki i budowle	111100	0000	0000		946	1 376	D	
Brutto BO	111100	1016	0000		524	991	D	
Umorzenia BO	111100	1017	0000		26	48	C	
Brutto zwiększenie nabycie	111100	1002	0000		389	426	D	
Brutto zmniejszenie zbycie	111100	1003	0000			287	C	
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	111100	1004	0000			0	C	
Transfer brutto zwiększenie	111100	1005	0000		80	362	D	
Transfer brutto zmniejszenie	111100	1006	0000			0	C	
Brutto przeszacowanie zwiększenie	111100	1007	0000			0	D	
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	111100	1008	0000			0	C	
Amortyzacja	111100	1009	0000		21	34	C	
Odpisy aktualizujący RW	111100	1010	0000			0	C	
Odwrócenie odpisu aktualizującego RW	111100	1011	0000			0	C	
Umorzenia zmniejszenie zbycie	111100	1012	0000			0	D	
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	111100	1013	0000			0	D	
Transfer umorzenia zwiększenie	111100	1014	0000			34	C	
Transfer umorzenia zmniejszenie	111100	1015	0000			0	D	
Urządzenia	111200	0000	0000		50	66	D	
Brutto BO	111200	1016	0000		81	117	D	
Umorzenia BO	111200	1017	0000		33	65	C	
Brutto zwiększenie nabycie	111200	1002	0000		35	0	D	
Brutto zmniejszenie zbycie	111200	1003	0000			0	C	
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	111200	1004	0000			0	C	
Transfer brutto zwiększenie	111200	1005	0000			100	D	
Transfer brutto zmniejszenie	111200	1006	0000			0	C	
Brutto przeszacowanie zwiększenie	111200	1007	0000			0	D	
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	111200	1008	0000			0	C	
Amortyzacja	111200	1009	0000		33	16	C	
Odpisy aktualizujący RW	111200	1010	0000			0	C	
Odwrócenie odpisu aktualizującego RW	111200	1011	0000			0	C	
Umorzenia zmniejszenie zbycie	111200	1012	0000			0	D	
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	111200	1013	0000			0	D	
Transfer umorzenia zwiększenie	111200	1014	0000			71	C	
Transfer umorzenia zmniejszenie	111200	1015	0000			1	D	
Środki transportu	111300	0000	0000		948	989	D	
Brutto BO	111300	1016	0000		544	1 453	D	
Umorzenia BO	111300	1017	0000		232	505	C	
Brutto zwiększenie nabycie	111300	1002	0000		909	259	D	
Brutto zmniejszenie zbycie	111300	1003	0000			210	C	
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	111300	1004	0000			0	C	
Transfer brutto zwiększenie	111300	1005	0000			36	D	
Transfer brutto zmniejszenie	111300	1006	0000			0	C	
Brutto przeszacowanie zwiększenie	111300	1007	0000			0	D	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

Brutto przeszacowanie zmniejszenie	111300	1008	0000			0	C	
Amortyzacja	111300	1009	0000		157	109	C	
Odpisy aktualizujący RW	111300	1010	0000			0	C	
Odwrócenie odpisu aktualizującego RW	111300	1011	0000			0	C	
Umorzenia zmniejszenie zbycie	111300	1012	0000			75	D	
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	111300	1013	0000			0	D	
Transfer umorzenia zwiększenie	111300	1014	0000		116	10	C	
Transfer umorzenia zmniejszenie	111300	1015	0000			0	D	
<b>Wyposażenie i inne aktywa trwałe</b>	<b>111400</b>	<b>0000</b>	<b>0000</b>		<b>114</b>	<b>162</b>	<b>D</b>	
Brutto BO	111400	1016	0000		105	155	D	
Umorzenia BO	111400	1017	0000		16	41	C	
Brutto zwiększenie nabycie	111400	1002	0000		50	71	D	
Brutto zmniejszenie zbycie	111400	1003	0000			0	C	
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	111400	1004	0000			0	C	
Transfer brutto zwiększenie	111400	1005	0000			0	D	
Transfer brutto zmniejszenie	111400	1006	0000			0	C	
Brutto przeszacowanie zwiększenie	111400	1007	0000			0	D	
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	111400	1008	0000			0	C	
Amortyzacja	111400	1009	0000		25	23	C	
Odpisy aktualizujący RW	111400	1010	0000			0	C	
Odwrócenie odpisu aktualizującego RW	111400	1011	0000			0	C	
Umorzenia zmniejszenie zbycie	111400	1012	0000			0	D	
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	111400	1013	0000			0	D	
Transfer umorzenia zwiększenie	111400	1014	0000			0	C	
Transfer umorzenia zmniejszenie	111400	1015	0000			0	D	
<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>111500</b>	<b>0000</b>	<b>0000</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>D</b>	
Brutto BO	111500	1016	0000			0	D	
Umorzenia BO	111500	1017	0000			0	C	
Brutto zwiększenie nabycie	111500	1002	0000			0	D	
Brutto zmniejszenie zbycie	111500	1003	0000			0	C	
Brutto przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	111500	1004	0000			0	C	
Transfer brutto zwiększenie	111500	1005	0000			0	D	
Transfer brutto zmniejszenie	111500	1006	0000			0	C	
Brutto przeszacowanie zwiększenie	111500	1007	0000			0	D	
Brutto przeszacowanie zmniejszenie	111500	1008	0000			0	C	
Amortyzacja	111500	1009	0000			0	C	
Odpisy aktualizujący RW	111500	1010	0000			0	C	
Odwrócenie odpisu aktualizującego RW	111500	1011	0000			0	C	
Umorzenia zmniejszenie zbycie	111500	1012	0000			0	D	
Umorzenia zmniejszenie przeklasyfikowanie do aktywów do zbycia	111500	1013	0000			0	D	
Transfer umorzenia zwiększenie	111500	1014	0000			0	C	
Transfer umorzenia zmniejszenie	111500	1015	0000			0	D	

Zabezpieczenia na rzeczowym majątku trwałym nie zostały ustanowione.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

### 11.3 AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

W roku objętym sprawozdaniem finansowym nie występowały aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

### 11.4 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %		PLN'000			
Rainbow Tours S.A.								
Podstawa prawna: MSSF arkusz: typ2		<a href="#">podOdrA</a> <a href="#">podOdrA</a>	D		0			v
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117000	0000	0000	<a href="#">podOdrB</a>	161	351	D	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego BO	117100	0000	0000		69	161	D	
ujęty w rachunku wyników na BO	117100	1660	0000		69	161	D	
ujęty w kapitale własnym na BO	117100	1661	0000			0	D	
inne na BO	117100	1662	0000			0	D	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117200	0000	0000		92	190	D	
zwiększenia przez rachunek wyników	117200	1663	0000		92	351	D	
zwiększenia przez kapitał własny	117200	1664	0000			0	D	
zwiększenia inne	117200	1665	0000			0	D	
zmniejszenia przez rachunek wyników	117200	1666	0000			161	C	
zmniejszenia przez kapitał własny	117200	1667	0000			0	C	
zmniejszenia inne	117200	1668	0000			0	C	

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %		PLN'000			
Rainbow Tours S.A.								
Podstawa prawna: MSSF arkusz: typ2		<a href="#">podOdrB</a>	D		0			w
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117000	0000	0000		161	351	D	0
pravo użytkowania wieczystego gruntów	117000	1700	0000			0	D	
wycena bilansowa (różnice kursowe)	117000	1701	0000		93	267	D	
świadczenia emerytalne	117000	1702	0000		3	2	D	
świadczenia urlopowe	117000	1703	0000		12	1	D	
rezerwy na prawdopodobne straty	117000	1704	0000		53	81	D	
odpisy wątpliwych należności	117000	1705	0000			0	D	
wartość firmy	117000	1706	0000			0	D	
leasing	117000	1707	0000			0	D	
straty podatkowe	117000	1708	0000			0	D	
ulgi podatkowe	117000	1709	0000			0	D	
inne (poniżej 5% pozycji)	117000	1710	0000			0	D	

### 11.5 NALEŻNOŚCI

Należności przedstawione są w poniższej tabeli

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>		<b>PLN'000</b>			
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<b>należN</b>	<b>D</b>		0			<b>o</b>
<b>arkusz: typ2</b>								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Należności handlowe oraz pozostałe należności	122000	0000	0000	nalezB	19 901	53 653	D	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych	122100	0000	0000		0	0	D	
Należności z tytułu dostaw i usług	122110	0000	0000		0	0	D	
Rainbow Tours S.A.	122110	0000	001			0	D	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	122110	0000	002			0	D	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	122110	0000	003			0	D	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	122110	0000	004			0	D	
Traveltech Sp. z o.o.	122110	0000	005			0	D	
Travelovo Sp. z o.o.	122110	0000	006			0	D	
Biuro Podróży ABC	122110	0000	007			0	D	
Inne	122120	0000	0000		0	0	D	
Rainbow Tours S.A.	122120	0000	001			0	D	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	122120	0000	002			0	D	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	122120	0000	003			0	D	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	122120	0000	004			0	D	
Traveltech Sp. z o.o.	122120	0000	005			0	D	
Travelovo Sp. z o.o.	122120	0000	006			0	D	
Biuro Podróży ABC	122120	0000	007			0	D	
Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek	122200	0000	0000		19 901	53 653	D	
Należności z tytułu dostaw i usług	122210	0000	0000		14 813	47 763	D	
Należności z tytułu podatku dochodowego	122220	0000	0000		6	12	D	
Należności z tytułu innych podatków i ubezpieczeń społecznych	122230	0000	0000		585	1 588	D	
Inne należności	122240	0000	0000		4 497	4 290	D	
Należności dochodzone na drodze sądowej	122250	0000	0000			0	D	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

Poniższa tabela przedstawia zmianę odpisów aktualizujących należności:

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>		<b>PLN'000</b>			
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<u>nalezB</u>	<b>D</b>		0			<b>p</b>
<b>arkusz: typ2</b>								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Należności handlowe oraz pozostałe należności	122000	0000	0000	<u>nalezW</u>	19 901	53 653	D	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych	122100	0000	0000		0	0	D	0
należności brutto	122100	1400	0000			0	D	
odpisy aktualizujące BO	122100	1401	0000			0	C	
odpisy aktualizujące zwiększenia	122100	1402	0000			0	C	
odpisy aktualizujące zmniejszenia	122100	1403	0000			0	D	
odpisy aktualizujące wykorzystanie	122100	1404	0000			0	D	
Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek	122200	0000	0000		19 901	53 653	D	0
należności brutto	122200	1400	0000		20 083	53 835	D	
odpisy aktualizujące BO	122200	1401	0000		239	182	C	
odpisy aktualizujące zwiększenia	122200	1402	0000			0	C	
odpisy aktualizujące zmniejszenia	122200	1403	0000		32	0	D	
odpisy aktualizujące wykorzystanie	122200	1404	0000		25	0	D	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

Poniższa tabela przedstawia podział należności krótkoterminowych według okresu przeterminowania wraz z odpisami aktualizującymi

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>	<b>PLN'000</b>				
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<u>należZ</u>	<b>D</b>		0			<b>r</b>
<b>arkusz: typ2</b>								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Należności z tytułu dostaw i usług	122110	0000	0000		0	0	D	0
Niewymagalne o okresie spłaty	122111	0000	0000		0	0	D	
do 1 miesiąca	122111	1500	0000			0	D	
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca	122111	1501	0000			0	D	
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	122111	1502	0000			0	D	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	122111	1503	0000			0	D	
powyżej 1 roku	122111	1504	0000			0	D	
odpisy aktualizujące PLN	122111	1505	0000			0	C	
Przeterminowane o okresie przeterminowania	122112	0000	0000		0	0	D	
do 1 miesiąca	122112	1500	0000			0	D	
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca	122112	1501	0000			0	D	
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	122112	1502	0000			0	D	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	122112	1503	0000			0	D	
powyżej 1 roku	122112	1504	0000			0	D	
odpisy aktualizujące PLN	122112	1505	0000			0	C	
Należności z tytułu dostaw i usług	122210	0000	0000		14 813	47 763	D	0
Niewymagalne o okresie spłaty	122211	0000	0000		13 666	43 475	D	
do 1 miesiąca	122211	1500	0000		13 666	43 219	D	
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca	122211	1501	0000			246	D	
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	122211	1502	0000			9	D	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	122211	1503	0000			1	D	
powyżej 1 roku	122211	1504	0000			0	D	
odpisy aktualizujące PLN	122211	1505	0000			0	C	
Przeterminowane o okresie przeterminowania	122212	0000	0000		1 147	4 288	D	
do 1 miesiąca	122212	1500	0000		529	0	D	
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiąca	122212	1501	0000		148	878	D	
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	122212	1502	0000		6	1 394	D	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	122212	1503	0000		197	1 646	D	
powyżej 1 roku	122212	1504	0000		449	403	D	
odpisy aktualizujące PLN	122212	1505	0000		182	33	C	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

Należności krótkoterminowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>	<b>PLN'000</b>				
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<a href="#">nalezW</a>	<b>D</b>		0			<b>q</b>
<b>arkusz: typ2</b>								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Należności handlowe oraz pozostałe należności	122000	0000	0000	<a href="#">nalezZ</a>	19 901	53 653	D	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności od jednostek powiązanych	122100	0000	0000		0	0	D	0
w walucie PLN	122100	1450	0000			0	D	
w walucie PLN (przeliczone Euro)	122100	1451	0000			0	D	
w walucie oryginalnej Euro	122100	1452	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone USD)	122100	1453	0000			0	D	
w walucie oryginalnej USD	122100	1454	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone SKK)	122100	1455	0000			0	D	
w walucie oryginalnej SKK	122100	1456	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone GBP)	122100	1457	0000			0	D	
w walucie oryginalnej GBP	122100	1458	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone NOK)	122100	1459	0000			0	D	
w walucie oryginalnej NOK	122100	1460	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone UAK)	122100	1461	0000			0	D	
w walucie oryginalnej UAK	122100	1462	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone inne)	122100	1463	0000			0	D	
w walucie oryginalnej inne	122100	1464	0000			0		
odpis aktualizujący PLN	122100	1465	0000			0	C	
Należności handlowe oraz pozostałe należności od pozostałych jednostek	122200	0000	0000		19 901	53 653	D	0
w walucie PLN	122200	1450	0000		6 288	26 257	D	
w walucie PLN (przeliczone Euro)	122200	1451	0000		3 946	21 315	D	
w walucie oryginalnej Euro	122200	1452	0000		1 102	6 355		
w walucie PLN (przeliczone USD)	122200	1453	0000		7 569	5 665	D	
w walucie oryginalnej USD	122200	1454	0000		3 108	2 670		
w walucie PLN (przeliczone SKK)	122200	1455	0000			0	D	
w walucie oryginalnej SKK	122200	1456	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone GBP)	122200	1457	0000		24	115	D	
w walucie oryginalnej GBP	122200	1458	0000		5	27		
w walucie PLN (przeliczone NOK)	122200	1459	0000			461	D	
w walucie oryginalnej NOK	122200	1460	0000			1 097		
w walucie PLN (przeliczone UAK)	122200	1461	0000		2 074	0	D	
w walucie oryginalnej UAK	122200	1462	0000		4 308	0		
w walucie PLN (przeliczone inne)	122200	1463	0000			22	D	
w walucie oryginalnej inne	122200	1464	0000			9		
odpis aktualizujący PLN	122200	1465	0000			182	C	

11.6 POZOSTAŁE AKTYWA

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %	PLN'000				
Rainbow Tours S.A.								
Podstawa prawna: MSSF		<a href="#">pozAkt</a>	D		0			m
arkusz: typ2		<a href="#">pozAkt</a>						
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Pozostałe aktywa	118000	0000	0000		0	0	D	0
koszty imprez poza okresem	118000	1350	0000			0	D	
koszty katalogu poza okresem	118000	1351	0000			0	D	
provizje poza okresem	118000	1352	0000			0	D	
targi poza okresem	118000	1353	0000			0	D	
ubezpieczenia poza okresem	118000	1354	0000			0	D	
inne poza okresem	118000	1355	0000			0	D	
Pozostałe aktywa	128000	0000	0000		7 133	5 627	D	0
koszty imprez poza okresem	128000	1350	0000		5 781	4 078	D	
koszty katalogu poza okresem	128000	1351	0000		923	1 534	D	
provizje poza okresem	128000	1352	0000		414	0	D	
targi poza okresem	128000	1353	0000		2	0	D	
ubezpieczenia poza okresem	128000	1354	0000		13	4	D	
inne poza okresem	128000	1355	0000			11	D	

11.7 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %	PLN'000				
Rainbow Tours S.A.								
Podstawa prawna: MSSF		<a href="#">srodPien</a>	D		0			t
arkusz: typ2								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127000	0000	0000		15 190	9 701	D	0
Środki pieniężne w kasie	127000	1251	0000		480	1 202	D	
Środki pieniężne w banku	127000	1252	0000		3 331	5 503	D	
Krótkoterminowe depozyty bankowe	127000	1253	0000		11 379	2 996	D	



### 11.8 KAPITAŁ AKCYJNY

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %	PLN'000				
Rainbow Tours S.A.		-						
Podstawa prawna: MSSF		kapit	C		0			u
arkusz: typ2								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Kapitał własny	210000	0000	0000		25 022	26 588	C	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	211000	0000	0000		24 635	26 972	C	0
Kapitał podstawowy	211100	0000	0000		1 200	1 200	C	0
akcje zwykłe wartość	211100	1600	0000		500	500	C	
akcje zwykłe ilość	211100	1601	0000		5 000	5 000		
akcje uprzywilejowane (2 głosy) wartość	211100	1602	0000		700	700	C	
akcje uprzywilejowane (2 głosy) ilość	211100	1603	0000		7 000	7 000		
Kapitał zapasowy (bez wyników)	211200	0000	0000		16 725	16 848	C	0
ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	211200	1610	0000		16 725	16 725	C	
z dopłat wspólników	211200	1611	0000			0	C	
utworzony fakultatywnie	211200	1613	0000			123	C	
Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	211300	0000	0000		0	0	C	0
przeszacowanie wartości gruntów, budynków i budowli	211300	1620	0000			0	C	
ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	211300	1621	0000			0	C	
efekt zmiany stawki podatkowej	211300	1622	0000			0	C	
przeszacowanie wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	211300	1623	0000			0	C	
Udziały (akcje) własne	211400	0000	0000		0	0	D	0
akcje zwykłe wartość	211400	1600	0000			0	D	
akcje zwykłe ilość	211400	1601	0000			0		
akcje uprzywilejowane (2 głosy) wartość	211400	1602	0000			0	D	
akcje uprzywilejowane (2 głosy) ilość	211400	1603	0000			0		
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	211800	0000	0000		275	289	C	0
przeliczenie wpływu kursu	211800	1630	0000		275	289	C	
zmiana struktury grupy	211800	1631	0000			0	C	
Zysk skumulowany	211700	0000	0000		6 435	8 635	C	
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	212000	0000	0000		387	-384	C	0
wartość z poprzednich okresów	212000	1640	0000		52	387	C	
udział w zyskach w bieżącym okresie	212000	1641	0000		3	-294	C	
zmiana struktury grupy	212000	1642	0000		332	-477	C	

#### Warranty subskrypcyjne Emisji A

W dniu 14 maja 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji A oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji, z wyłączeniem prawa poboru (wszystkie uchwały wraz z późniejszymi zmianami podane do publicznej wiadomości w prospekcie emisyjnym Spółki oraz w formie raportów bieżących przekazywanych za pomocą systemu ESPI).

Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 6 czerwca 2008 r. powyższe uchwały wraz z późniejszymi zmianami zostały w całości uchylone, a w ich miejsce uchwalono nowe postanowienia dotyczące wprowadzenia nowego Programu Motywacyjnego na lata 2008-2010, emisji warrantów subskrypcyjnych Emisji A oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji z wyłączeniem prawa poboru, akcji zwykłych na okaziciela serii D. Zarząd powziął wiadomość o rejestracji uchwał przez Sąd w dniu 19 września 2008 roku (data rejestracji 8 września 2008 roku).

## Akcjonariusze

Na dzień bilansowy w skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, wchodzi:

Akcjonariusz	Liczba akcji w tys.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów w tys.	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Sławomir Wysmyk	2336	19,47	4226	22,24
Grzegorz Baszczyński	2292	19,10	4147	21,82
Remigiusz Talarek	2034	16,95	3679	19,36
Tomasz Czaplą	1990	16,58	3600	18,95
Bridge Capital Sp. z o.o.	1000	8,33	1000	5,26
Pozostali	2348	19,57	2348	12,37

### 11.9 KAPITAŁ Z WYCENY PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

Na dzień 30 czerwca 2008 r. w kapitałach zapasowych ujęto wycenę warrantów na kwotę 123 tyś. złotych ustaloną proporcjonalnie do okresu obowiązywania programu.

Zasady nowego Programu Motywacyjnego zostały uchwalone postanowieniami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 6 czerwca 2008 r. Program swoim zasięgiem będzie obejmował lata 2008-2010.

Głównym celem programu jest silniejsze motywowanie większego zespołu pracowników do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy oraz wprowadzenie czynnika pozwalającego na utrzymanie w długim terminie kluczowych dla Grupy Kapitałowej osób.

Opracowanie związane z wyceną warrantów subskrypcyjnych na akcje firmy Rainbow Tours SA zostało przygotowane na podstawie informacji zawartych w Wyciągu z regulaminu Programu Motywującego dla pracowników oraz wytycznych ujętych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Na podstawie danych uzyskano w drodze obliczeń następujące wartości warrantów:

„wykonanie praw z Warrantów „Serii 2008” może nastąpić po zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007, nie wcześniej jednak niż dnia 01.08.2008 roku„

Czas pozostający do realizacji warranta: 37 dni

Ilość akcji w transzy: 70.000

Wartość zgodnie z formułą Blacka-Scholes'a: 4,83 zł

„wykonanie praw z Warrantów „Serii 2009” może nastąpić po zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008, nie wcześniej niż dnia 01.08.2009 roku”

Czas pozostający do realizacji warranta: 296 dni

Ilość akcji w transzy: 70.000

Wartość zgodnie z formułą Blacka-Scholes'a: 4,83 zł

„wykonanie praw z Warrantów „Serii 2010” może nastąpić po zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009, nie wcześniej niż dnia 01.08.2010 roku”

Czas pozostający do realizacji warranta: 1 rok i 296 dni

Ilość akcji w transzy: 60.000

Wartość zgodnie z formułą Blacka-Scholes'a: 4,84 zł

Metodologia obliczeniowa i dane wejściowe

Podstawowy wzór na obliczenie wartości opcji call zgodnie z sugerowaną formułą Blacka-Scholes'a przyjmuje postać:

$$C = S\Phi\left(\frac{\ln\frac{S}{X} + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)T}{\sigma\sqrt{T}}\right) - Xe^{-rT}\Phi\left(\frac{\ln\frac{S}{X} + \left(r - \frac{\sigma^2}{2}\right)T}{\sigma\sqrt{T}}\right)$$

gdzie:

C - cena opcji kupna, tutaj wartość warranta subskrypcyjnego typu call,  
S - aktualna cena akcji,  
X - oferowana cena,  
T - czas opcji,  
r - oprocentowanie przy zerowym ryzyku,  
 $\Phi()$  – dystrybuanta standardowego rozkładu normalnego,  
 $\sigma$  - współczynnik zmienności ceny akcji.

Modyfikacja wzoru w związku z wyceną warrantów subskrypcyjnych na akcje, z czym wiąże się podwyższeniem kapitału, które nastąpi w firmie w momencie realizacji warrantów. Wówczas powyższy wzór przyjmie postać:

$$c = \frac{N}{N+M} \left( \left( S + \frac{M}{N}c \right) \Phi\left( \frac{\ln\frac{S + \frac{M}{N}c}{X} + \left( r + \frac{\sigma^2}{2} \right) T}{\sigma\sqrt{T}} \right) - Xe^{-rT} \Phi\left( \frac{\ln\frac{S + \frac{M}{N}c}{X} + \left( r - \frac{\sigma^2}{2} \right) T}{\sigma\sqrt{T}} \right) \right)$$

gdzie:

N – ilość akcji wyemitowanych w poprzednich emisjach,  
M – nowa ilość akcji wyemitowanych na potrzeby warrantów,

E – rynkowa wartość kapitału =  $\frac{(S + \frac{M}{N}c)N}{N+M}$ .

We wzorze zamiast S wstawiono wartość zmodyfikowaną E po uwzględnieniu ilości nowo wyemitowanych akcji, a dodatkowo wartość zmodyfikowano o czynnik  $\frac{N}{N+M}$ .

#### 11.10 REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %		PLN'000			
Rainbow Tours S.A.								
Podstawa prawna: MSSF		<a href="#">zobOdrA</a>	D		0			v
arkusz: typ2		<a href="#">zobOdrA</a>						
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224000	0000	0000	<a href="#">zobOdrB</a>	226	215	D	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego BO	224100	0000	0000		68	226	D	
ujęty w rachunku wyników na BO	224100	1660	0000		68	226	D	
ujęty w kapitale własnym na BO	224100	1661	0000			0	D	
inne na BO	224100	1662	0000			0	D	
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224200	0000	0000		158	-11	D	
zwiększenia przez rachunek wyników	224200	1663	0000		158	58	D	
zwiększenia przez kapitał własny	224200	1664	0000			0	D	
zwiększenia inne	224200	1665	0000			0	D	
zmniejszenia przez rachunek wyników	224200	1666	0000			69	C	
zmniejszenia przez kapitał własny	224200	1667	0000			0	C	
zmniejszenia inne	224200	1668	0000			0	C	

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %	PLN'000				
Rainbow Tours S.A.								
Podstawa prawna: MSSF		<a href="#">zobOdrB</a>	D		0			w
arkusz: typ2								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224000	0000	0000		226	215	D	0
różnicy w wycenie (amortyzacji) znaku towarowego	224000	2000	0000		75	76	D	
środków trwałych w leasingu finansowym	224000	2001	0000		150	138	D	
wycenie zobowiązań w walutach obcych	224000	2002	0000		1	1	D	
inne (poniżej 5% pozycji)	224000	2003	0000			0	D	

### 11.11 REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %	PLN'000				
Rainbow Tours S.A.								
Podstawa prawna: MSSF		<a href="#">swiad</a>	C		0			ae
arkusz: typ2		<a href="#">swiad</a>						
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	226000	0000	0000		13	25	C	0
BO	226000	1411	0000		8	13	C	
zwiększenia	226000	1412	0000		13	25	C	
zmniejszenia	226000	1423	0000		8	13	D	
wykorzystanie	226000	1424	0000			0	D	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	232000	0000	0000		5	97	C	0
BO	232000	1411	0000		61	5	C	
zwiększenia	232000	1412	0000		5	95	C	
zmniejszenia	232000	1423	0000		61	3	D	
wykorzystanie	232000	1424	0000			0	D	

Kwoty rezerw na świadczenia emerytalne wyliczone zostały przez jednostkę metodą indywidualną dla każdego pracownika osobno.

Podstawą obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej, która wynika z przepisów prawa. Kwota ta korygowana jest o szacowane przez jednostkę prawdopodobieństwo dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki oraz dyskontowana na dzień bilansowy.

Stopa dyskonta finansowego przyjęta do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych została ustalona na poziomie 6,0%.

Rezerwy na odprawy emerytalne prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty ogólnego zarządu” jako „świadczenia na rzecz pracowników”.

**11.12 ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Informacja o środkach trwałych w leasingu finansowym znajduje się w nocy szczegółowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %	PLN'000				
Rainbow Tours S.A.								
Podstawa prawna: MSSF arkusz: typ2		<a href="#">zobol</a> <a href="#">zobol</a>	C		0			x
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	227000	0000	0000		164	171	C	0
od 1 roku do 2 lat	227000	1550	0000		164	161	C	
powyżej 2 roku do 5 lat	227000	1551	0000			10	C	
powyżej 5 lat	227000	1552	0000			0	C	
Niezrealizowany dochód finansowy	227000	1553	0000			0	D	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	234000	0000	0000		260	173	C	0
wartość brutto	234000	1555	0000		260	173	C	
Niezrealizowany dochód finansowy	234000	1553	0000			0	D	

### 11.13 ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania przedstawione są w poniższej tabeli

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>		<b>PLN'000</b>			
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<u>zoboN</u>	<b>C</b>		0			<b>aq</b>
<b>arkusz: typ2</b>								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	231000	0000	0000	<u>zoboW</u>	6 000	13 716	C	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych	231100	0000	0000		0	0	C	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	231110	0000	0000	<u>zoboZ</u>	0	0	C	
Rainbow Tours S.A.	231110	0000	001			0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	231110	0000	002			0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	231110	0000	003			0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	231110	0000	004			0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	231110	0000	005			0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	231110	0000	006			0	C	
Biuro Podróży ABC	231110	0000	007			0	C	
Inne	231120	0000	0000		0	0	C	
Rainbow Tours S.A.	231120	0000	001			0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	231120	0000	002			0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	231120	0000	003			0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	231120	0000	004			0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	231120	0000	005			0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	231120	0000	006			0	C	
Biuro Podróży ABC	231120	0000	007			0	C	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od pozostałych jednostek	231200	0000	0000		6 000	13 716	C	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	231210	0000	0000	<u>zoboZ</u>	5 971	12 484	C	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	231220	0000	0000		29	603	C	
Zobowiązania z tytułu innych podatków i ubezpieczeń społecznych	231230	0000	0000			306	C	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	231240	0000	0000			242	C	
Inne zobowiązania	231250	0000	0000			81	C	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>	<b>PLN'000</b>				
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<u>zobow</u>	<b>D</b>		0			<b>ab</b>
<b>arkusz: typ2</b>								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	231000	0000	0000		6 000	13 716	D	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych	231100	0000	0000		0	0	D	0
w walucie PLN	231100	1450	0000			0	D	
w walucie PLN (przeliczone Euro)	231100	1451	0000			0	D	
w walucie oryginalnej Euro	231100	1452	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone USD)	231100	1453	0000			0	D	
w walucie oryginalnej USD	231100	1454	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone SKK)	231100	1455	0000			0	D	
w walucie oryginalnej SKK	231100	1456	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone GBP)	231100	1457	0000			0	D	
w walucie oryginalnej GBP	231100	1458	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone NOK)	231100	1459	0000			0	D	
w walucie oryginalnej NOK	231100	1460	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone UAK)	231100	1461	0000			0	D	
w walucie oryginalnej UAK	231100	1462	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone inne)	231100	1463	0000			0	D	
w walucie oryginalnej inne	231100	1464	0000			0		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania od pozostałych jednostek	231200	0000	0000		6 000	13 716	D	0
w walucie PLN	231200	1450	0000		5 666	13 482	D	
w walucie PLN (przeliczone Euro)	231200	1451	0000		156	232	D	
w walucie oryginalnej Euro	231200	1452	0000		44	69		
w walucie PLN (przeliczone USD)	231200	1453	0000			2	D	
w walucie oryginalnej USD	231200	1454	0000			1		
w walucie PLN (przeliczone SKK)	231200	1455	0000			0	D	
w walucie oryginalnej SKK	231200	1456	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone GBP)	231200	1457	0000			0	D	
w walucie oryginalnej GBP	231200	1458	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone NOK)	231200	1459	0000		1	0	D	
w walucie oryginalnej NOK	231200	1460	0000			0		
w walucie PLN (przeliczone UAK)	231200	1461	0000		177	0	D	
w walucie oryginalnej UAK	231200	1462	0000		368	0		
w walucie PLN (przeliczone inne)	231200	1463	0000			0	D	
w walucie oryginalnej inne	231200	1464	0000			0		

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>	<b>PLN'000</b>				
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<a href="#">zoboZ</a>	<b>D</b>		0			<b>ac</b>
<b>arkusz: typ2</b>		<a href="#">zoboZ</a>						
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	231110	0000	0000		0	0	D	0
Niewymagalne o okresie spłaty	231111	0000	0000		0	0	D	
do 1 miesiąca	231111	1500	0000			0	D	
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	231111	1501	0000			0	D	
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	231111	1502	0000			0	D	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	231111	1503	0000			0	D	
powyżej 1 roku	231111	1504	0000			0	D	
odpisy aktualizujące PLN	231111	1505	0000			0	C	
Przeterminowane o okresie przeterminowania	231112	0000	0000		0	0	D	
do 1 miesiąca	231112	1500	0000			0	D	
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	231112	1501	0000			0	D	
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	231112	1502	0000			0	D	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	231112	1503	0000			0	D	
powyżej 1 roku	231112	1504	0000			0	D	
odpisy aktualizujące PLN	231112	1505	0000			0	C	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	231210	0000	0000		5 971	12 484	D	0
Niewymagalne o okresie spłaty	231211	0000	0000		4 878	12 072	D	
do 1 miesiąca	231211	1500	0000		4 878	12 034	D	
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	231211	1501	0000			38	D	
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	231211	1502	0000			0	D	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	231211	1503	0000			0	D	
powyżej 1 roku	231211	1504	0000			0	D	
odpisy aktualizujące PLN	231211	1505	0000			0	C	
Przeterminowane o okresie przeterminowania	231212	0000	0000		1 093	412	D	
do 1 miesiąca	231212	1500	0000		610	0	D	
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	231212	1501	0000		212	194	D	
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	231212	1502	0000		249	160	D	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	231212	1503	0000		19	30	D	
powyżej 1 roku	231212	1504	0000		3	28	D	
odpisy aktualizujące PLN	231212	1505	0000			0	C	



*11.14 REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA*

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %	PLN'000				
Rainbow Tours S.A.								
Podstawa prawna: MSSF arkusz: typ2		<a href="#">rezerw</a> <a href="#">rezerw</a>	C		0			af
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	31.12.07	30.06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Rezerwy długoterminowe	228000	0000	0000		18	0	C	0
Zobowiązania z tytułu przedsprzedaży	228000	1521	0000			0	C	
Rękojmie, poręczenia i gwarancje	228000	1522	0000			0	C	
Koszty restrukturyzacji	228000	1523	0000			0	C	
Koszty zakończenia działalności	228000	1524	0000			0	C	
Płatności realizowane w formie akcji	228000	1525	0000	<a href="#">opcjeS</a>		0	C	
Inne	228000	1526	0000		18	0	C	
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>237000</b>	<b>0000</b>	<b>0000</b>		<b>14 314</b>	<b>37 769</b>	C	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu przedsprzedaży	237000	1531	0000		13 972	37 505	C	
Rękojmie, poręczenia i gwarancje	237000	1532	0000			0	C	
Koszty restrukturyzacji	237000	1533	0000			0	C	
Koszty zakończenia działalności	237000	1534	0000			0	C	
Płatności realizowane w formie akcji	237000	1535	0000	<a href="#">opcjeS</a>		0	C	
Inne	237000	1536	0000		342	264	C	

*11.15 ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY*

Nie wystąpiły zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży. Jednostka nie zakwalifikowała w I półroczu 2008 żadnych aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży.

## 12 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### 12.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW I TOWARÓW

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %	PLN'000				
Rainbow Tours S.A.								
Podstawa prawna: MSSF arkusz: typ2		<a href="#">działKon</a> <a href="#">działKon</a>	C		0			aj
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	01-06.07	01-06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	311111	0000	0000	<a href="#">działKS</a>	49 662	90 111	C	0
Sprzedaż imprez turystycznych	311111	2101	0000		45 215	71 994	C	
Rainbow Tours S.A.	311111	2101	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311111	2101	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311111	2101	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311111	2101	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311111	2101	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311111	2101	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311111	2101	007		0	0	C	
Pośrednictwo sprzedaży usług turystycznych, biletów, hoteli	311111	2102	0000		4 447	17 924	C	
Rainbow Tours S.A.	311111	2102	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311111	2102	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311111	2102	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311111	2102	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311111	2102	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311111	2102	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311111	2102	007		0	0	C	
usługi wsparcia technicznego IT	311111	2103	0000		0	193	C	
Rainbow Tours S.A.	311111	2103	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311111	2103	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311111	2103	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311111	2103	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311111	2103	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311111	2103	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311111	2103	007		0	0	C	
czynsze	311111	2104	0000		0	0	C	
Rainbow Tours S.A.	311111	2104	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311111	2104	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311111	2104	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311111	2104	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311111	2104	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311111	2104	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311111	2104	007		0	0	C	
inne	311111	2105	0000		0	0	C	
Rainbow Tours S.A.	311111	2105	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311111	2105	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311111	2105	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311111	2105	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311111	2105	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311111	2105	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311111	2105	007		0	0	C	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA	100 %	PLN'000				
Rainbow Tours S.A.								
Podstawa prawna: MSSF		<a href="#">działKS</a>	C		0			ak
arkusz: typ2								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	01-06.07	01-06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	311111	0000	0000		49 662	90 111	C	0
sprzedaż kraj	311111	1740	0000		49 662	90 111	C	
Rainbow Tours S.A.	311111	1740	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311111	1740	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311111	1740	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311111	1740	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311111	1740	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311111	1740	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311111	1740	007		0	0	C	
sprzedaż zagranica	311111	1741	0000		0	0	C	
Rainbow Tours S.A.	311111	1741	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311111	1741	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311111	1741	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311111	1741	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311111	1741	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311111	1741	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311111	1741	007		0	0	C	

**12.2 KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY USŁUG, MATERIAŁÓW, PRODUKTÓW I TOWARÓW, KOSZT  
SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU**

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>	<b>PLN'000</b>				
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<a href="#">działKon</a>	<b>C</b>		0			<b>aj</b>
<b>arkusz: typ2</b>		<a href="#">działKon</a>						
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	01-06.07	01-06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	311190	0000	0000		37 715	71 017	C	0
Amortyzacja	311190	1720	0000		191	284	C	
Zużycie materiałów i energii	311190	1721	0000		1 271	1 523	C	
Rainbow Tours S.A.	311190	1721	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311190	1721	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311190	1721	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311190	1721	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311190	1721	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311190	1721	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311190	1721	007		0	0	C	
Usługi obce	311190	1722	0000		43 853	78 502	C	
Rainbow Tours S.A.	311190	1722	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311190	1722	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311190	1722	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311190	1722	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311190	1722	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311190	1722	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311190	1722	007		0	0	C	
Podatki i opłaty	311190	1723	0000		124	346	C	
Wynagrodzenia	311190	1724	0000		1 491	3 242	C	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	311190	1725	0000		260	686	C	
Dodatnie różnice kursowe	311190	1726	0000		84	218	D	
Ujemne różnice kursowe	311190	1727	0000		366	2 110	C	
Pozostałe koszty według rodzaju	311190	1728	0000		746	1 075	C	
Rainbow Tours S.A.	311190	1728	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311190	1728	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311190	1728	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311190	1728	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311190	1728	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311190	1728	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311190	1728	007		0	0	C	
Zmiana stanu produktów	311190	1729	0000		0	0	C	
Towary	311190	1732	0000		0	0	C	
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	311190	1730	0000		6 123	8 353	D	
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	311190	1731	0000		4 380	8 180	D	

Rezerwy na niewykorzystane urlopy prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży produktów”, a rezerwy na odprawy emerytalne w pozycji „koszty ogólnego zarządu”.

**12.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY OPERACYJNE**

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>	<b>PLN'000</b>				
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<a href="#">pozDzial</a>	<b>C</b>		0			<b>al</b>
<b>arkusz: typ2</b>		<a href="#">pozDzial</a>						
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	01-06.07	01-06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	311140	0000	0000		1 419	61	C	0
Rozwiązanie odpisów na należności	311140	1760	0000		0	0	C	
Rozwiązanie rezerw na koszty usług turystycznych	311140	1761	0000		0	0	C	
Rozwiązanie rezerw na koszty prowizji	311140	1762	0000		0	0	C	
Otrzymane odszkodowania i kary	311140	1763	0000		8	0	C	
Przedawnienia zobowiązań	311140	1764	0000		0	0	C	
Inwentaryzacja rozrachunków	311140	1765	0000		6	0	C	
Objęcie udziałów w innych Spółkach	311140	1766	0000		1 279	0	C	
Zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	311140	1767	0000		0	1	C	
Refaktury	311140	1768	0000		0	0	C	
Rainbow Tours S.A.	311140	1768	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311140	1768	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311140	1768	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311140	1768	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311140	1768	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311140	1768	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311140	1768	007		0	0	C	
Z tytułu kart stałego klienta	311140	1770	0000		25	30	C	
Pozostałe	311140	1771	0000		101	30	C	
Rainbow Tours S.A.	311140	1771	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311140	1771	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311140	1771	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311140	1771	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311140	1771	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311140	1771	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311140	1771	007		0	0	C	
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	311150	0000	0000		2 156	249	C	0
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	311150	1780	0000		0	0	C	
Zawiązanie rezerw na koszty usług turystycznych	311150	1781	0000		0	0	C	
Zawiązanie rezerw na koszty prowizji	311150	1782	0000		0	0	C	
Zapłacone odszkodowania i kary	311150	1783	0000		0	10	C	
Przedawnienie należności	311150	1784	0000		0	0	C	
Inwentaryzacja rozrachunków	311150	1785	0000		10	5	C	
Koszt objęcia udziałów w innych spółkach	311150	1786	0000		1 279	0	C	
Straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	311150	1787	0000		0	0	C	
Refaktury	311150	1788	0000		840	50	C	
Rainbow Tours S.A.	311150	1788	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311150	1788	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311150	1788	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311150	1788	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311150	1788	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311150	1788	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311150	1788	007		0	0	C	
Darowizny	311150	1789	0000		18	15	C	
Reklamacje	311150	1790	0000		1	96	C	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

Oplaty i koszty sądowe	311150	1791	0000		4	2	C	
Pozostałe	311150	1792	0000		4	71	C	
Rainbow Tours S.A.	311150	1792	001		0	0	C	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311150	1792	002		0	0	C	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311150	1792	003		0	0	C	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311150	1792	004		0	0	C	
Traveltech Sp. z o.o.	311150	1792	005		0	0	C	
Travelovo Sp. z o.o.	311150	1792	006		0	0	C	
Biuro Podróży ABC	311150	1792	007		0	0	C	

**12.4 PRZYCHODY / KOSZTY FINANSOWE**

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.		RTSA		100 %		PLN'000		
Rainbow Tours S.A.		finDzial		D		0		
Podstawa prawna: MSSF		finDzial				am		
arkusz: typ2								
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	01-06.07	01-06.08	Wn/Ma	wewZgod.
Działaln. kontyn. przychody finansowe	311230	0000	0000		85	340	D	0
Dodatknie różnice kursowe	311230	1800	0000		39	127	D	
Odsetki od kredytów i pożyczek	311230	1801	0000		46	211	D	
Rainbow Tours S.A.	311230	1801	001		0	0	D	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311230	1801	002		0	0	D	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311230	1801	003		0	0	D	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311230	1801	004		0	0	D	
Traveltech Sp. z o.o.	311230	1801	005		0	0	D	
Travelovo Sp. z o.o.	311230	1801	006		0	0	D	
Biuro Podróży ABC	311230	1801	007		0	0	D	
Zyski z tytułu działalności inwestycyjnej	311230	1802	0000		0	2	D	
Działaln. kontyn. koszty finansowe	311240	0000	0000		10	95	D	0
Ujemne różnice kursowe	311240	1810	0000		4	57	D	
Odsetki od kredytów i pożyczek	311240	1811	0000		0	0	D	
Rainbow Tours S.A.	311240	1811	001		0	0	D	
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	311240	1811	002		0	0	D	
Portal turystyczny Sp. z o.o.	311240	1811	003		0	0	D	
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	311240	1811	004		0	0	D	
Traveltech Sp. z o.o.	311240	1811	005		0	0	D	
Travelovo Sp. z o.o.	311240	1811	006		0	0	D	
Biuro Podróży ABC	311240	1811	007		0	0	D	
Straty z tytułu działalności inwestycyjnej	311240	1812	0000		0	0	D	
Pozostałe odsetki	311240	1813	0000		0	18	D	
Część odsetkowa rat leasingowych	311240	1814	0000		6	20	D	

**12.5 UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

Nie występują

## 12.6 PODATEK DOCHODOWY

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. Rainbow Tours S.A. Podstawa prawna: MSSF arkusz: typ2		RTSA	100 %	PLN'000					
		podatB	C	0					an
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	01-06.07	01-06.08	Wn/Ma	wewZgod.	
Podatek bieżący	312100	0000	0000		223	912	C	0	
Podatek od całości dochodu	312100	1850	0000		148	520	C		
Podatek od przychodów nieuznanych w podstawie	312100	1851	0000		56	101	D		
Podatek od przychodów zwiększających podstawę	312100	1852	0000		0	0	C		
Podatek od kosztów nieuznanych w podstawie	312100	1853	0000		136	561	C		
Podatek od kosztów zwiększających podstawę	312100	1854	0000		5	59	D		
podatek od wykorzystanych strat podatkowych	312100	1855	0000		0	9	D		

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

## 12.7 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie Kapitałowej nie podjęto decyzji o zaniechaniu żadnego rodzaju działalności.

## 13 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A. Rainbow Tours S.A. Podstawa prawna: MSSF arkusz: typ2		RTSA	100 %	PLN'000					
		cashFO	D	0					ai
Opis	kodPozycji	kodOper.	kodPowiaz.	Nota	01-06.07	01-06.08	Wn/Ma	wewZgod.	
Zmiana stanu rezerw	411250	0000	0000		0	28	D	0	
zmiana stanu bilansowa	411250	1680	0000		0	-18	D		
korekta o stany podmiotów przejętych w okresie "+"	411250	1681	0000		0		D		
korekta o stany podmiotów przejętych w okresie "-"	411250	1682	0000		0		C		
przeniesienie do działalności inwestycyjnej "+"	411250	1683	0000		0		D		
przeniesienie do działalności inwestycyjnej "-"	411250	1684	0000		0		C		
przeniesienie do działalności finansowej "+"	411250	1685	0000		0		D		
przeniesienie do działalności finansowej "-"	411250	1686	0000		0		C		
wpływ wzajemnych wyłączeń "+"	411250	1687	0000		0		D		
wpływ wzajemnych wyłączeń "-"	411250	1688	0000		0		C		
inne "+"	411250	1689	0000		0	46	D		
inne "-"	411250	1690	0000		0		C		
Zmiana stanu zapasów	411260	0000	0000		-9	-48	D	0	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

zmiana stanu bilansowa	411260	1680	0000		-9	-48	D	
korekta o stany podmiotów przejętych w okresie "+"	411260	1681	0000		0		D	
korekta o stany podmiotów przejętych w okresie "-"	411260	1682	0000		0		C	
przeniesienie do działalności inwestycyjnej "+"	411260	1683	0000		0		D	
przeniesienie do działalności inwestycyjnej "-"	411260	1684	0000		0		C	
przeniesienie do działalności finansowej "+"	411260	1685	0000		0		D	
przeniesienie do działalności finansowej "-"	411260	1686	0000		0		C	
wpływ wzajemnych wyłączeń "+"	411260	1687	0000		0		D	
wpływ wzajemnych wyłączeń "-"	411260	1688	0000		0		C	
inne "+"	411260	1689	0000		0		D	
inne "-"	411260	1690	0000		0		C	
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	411270	0000	0000		-18 178	-31 867	D	0
zmiana stanu bilansowa	411270	1680	0000		-19 591	-32 246	D	
korekta o stany podmiotów przejętych w okresie "+"	411270	1681	0000		0	373	D	
korekta o stany podmiotów przejętych w okresie "-"	411270	1682	0000		0		C	
przeniesienie do działalności inwestycyjnej "+"	411270	1683	0000		0		D	
przeniesienie do działalności inwestycyjnej "-"	411270	1684	0000		0		C	
przeniesienie do działalności finansowej "+"	411270	1685	0000		0		D	
przeniesienie do działalności finansowej "-"	411270	1686	0000		0		C	
wpływ wzajemnych wyłączeń "+"	411270	1687	0000		1 440	8 450	D	
wpływ wzajemnych wyłączeń "-"	411270	1688	0000		27	5 395	C	
inne "+"	411270	1689	0000		0		D	
inne "-"	411270	1690	0000		0	3 049	C	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	411280	0000	0000		22 440	28 444	D	0
zmiana stanu bilansowa	411280	1680	0000		24 153	31 871	D	
korekta o stany podmiotów przejętych w okresie "+"	411280	1681	0000		0		D	
korekta o stany podmiotów przejętych w okresie "-"	411280	1682	0000		0	2 117	C	
przeniesienie do działalności inwestycyjnej "+"	411280	1683	0000		0		D	
przeniesienie do działalności inwestycyjnej "-"	411280	1684	0000		0		C	
przeniesienie do działalności finansowej "+"	411280	1685	0000		0		D	
przeniesienie do działalności finansowej "-"	411280	1686	0000		0		C	
wpływ wzajemnych wyłączeń "+"	411280	1687	0000		27	5 395	D	
wpływ wzajemnych wyłączeń "-"	411280	1688	0000		1 736	8 699	C	
inne "+"	411280	1689	0000		0	1 994	D	
inne "-"	411280	1690	0000		4		C	
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	499000	0000	0000		2 703	-5 489	D	0
zmiana stanu bilansowa	499000	1680	0000		2 703	-5 489	D	
korekta o stany podmiotów przejętych w okresie "+"	499000	1681	0000		0		D	
korekta o stany podmiotów przejętych w okresie "-"	499000	1682	0000		0		C	



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej RAINBOW TOURS S.A. na 30.06.2008.  
(dane w tysiącach złotych)

przeniesienie do działalności inwestycyjnej "+"	499000	1683	0000		0		D	
przeniesienie do działalności inwestycyjnej "-"	499000	1684	0000		0		C	
przeniesienie do działalności finansowej "+"	499000	1685	0000		0		D	
przeniesienie do działalności finansowej "-"	499000	1686	0000		0		C	
wpływ wzajemnych wyłączeń "+"	499000	1687	0000		0		D	
wpływ wzajemnych wyłączeń "-"	499000	1688	0000		0		C	
inne "+"	499000	1689	0000		0		D	
inne "-"	499000	1690	0000		0		C	

## 14 POZYCJE WARUNKOWE

### 14.1 UDZIELONE GWARANCJE

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik / charakter powiązań	Okres ważności	Kwota na dzień bilansowy
Udzielone przez Rainbow Tours S.A.				
Depozyt środków pieniężnych	IATA	Rainbow Tours - Biuro Podróży Sp. z o.o. (podmiot powiązany)	31.12.2008	870 tys.

### 14.2 SPRAWY SPORNE

Nie dotyczy

## 15 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

### 15.1 JEDNOSTKI POWIĄZANE

Wykaz jednostek powiązanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawiono w poniższej tabeli:

Lp	Nazwa Podmiotu	Siedziba Podmiotu	Udział w kapitale	Udział w głosach na WZ	Data objęcia kontroli
1	RAINBOW TOURS UKRAINA Sp. z o.o.	04205 Kijów Prospekt Obolonskij 23-A	100%	100%	2006 rok
2	PORTAL TURYSTYCZNY Sp. z o.o.	90 – 361 Łódź, ul. Piotrkowska 270	65%	65%	2006 rok
3	RAINBOW TOURS Biuro Podróży Sp. z o.o.	90 – 105 Łódź, ul. Piotrkowska 70	50%	50%	2007 rok
4	Travelovo Sp. z o.o.	30 – 133 Kraków, ul. Juliusza Lea 112	56%	56%	2008 rok
5	Traveltech Sp. z o.o.	31 – 545 Kraków, ul. Mogilska 43/809	56%	56%	2008 rok
6	Biuro Podróży ABC Sp. z o.o.	61-758 Poznań, ul. Garbary 54	100%	100%	2008 rok

Jednostka nie posiada podmiotów powiązanych, które nie byłyby objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

### 15.2 POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE

W I półroczu 2008 roku miały miejsce następujące nabycia :

- W dniu 4 stycznia 2008 roku - nabycie za gotówkę 280 udziałów TravelTECH Sp. z o.o. o wartości nominalnej 28.000,00 zł za cenę 441.168,00 zł. Nabycie 56% udziału w kapitale oraz w prawach głosu Spółki spowodowało objęcie kontroli. Udział w wartości aktywów netto na dzień objęcia kontroli wynosił „-„ 351.873,04, w wyniku połączenia powstała następująca wartość firmy: 441.168,00 – (- 351.873,04) = 793.041,04.
- W dniu 4 stycznia 2008 roku - nabycie za gotówkę 280 udziałów Travelovo Sp. z o.o. o wartości nominalnej 28.000,00 zł za cenę 441.168,00 zł. Nabycie 56% udziału w kapitale oraz w prawach głosu Spółki spowodowało objęcie kontroli. Udział w wartości aktywów netto na dzień objęcia kontroli wynosił „-„ 256.560,44, w wyniku połączenia powstała następująca wartość firmy: 441.168,00 – (- 256.560,44) = 697.728,44.
- W dniu 14 maja 2008 roku – nabycie za gotówkę 100 udziałów Biura Podróży ABC Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50.000,00 zł za cenę 5.353.000,00 zł. Nabycie 100% udziału w kapitale oraz w prawach głosu Spółki spowodowało objęcie kontroli. Udział w wartości aktywów netto na dzień objęcia kontroli wynosił „+”204.931,87, w wyniku połączenia powstała następująca wartość firmy: 5.353.000,00 – 204.931,87 = 5.148.068,13.

W I półroczu 2008 nie nastąpiło zbycie jednostek gospodarczych wchodzących w skład grupy

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie nastąpiło zbycie ani nabycie jednostek gospodarczych wchodzących w skład grupy.

### 15.3 UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

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

### 15.4 PRZYCHODY I KOSZTY

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>	<b>PLN'000</b>				
<b>Rainbow Tours S.A.</b>		<b>wylaczPK D</b>						
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>								
<b>arkusz: typ2</b>								
Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Rainbow Tours Ukraina 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
<b>Przychody 01-06.07</b>	<b>1 843</b>	<b>1 485</b>	<b>0</b>	<b>305</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rainbow Tours S.A.	001		0	305	53	0	0	0
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	1 313		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	160	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	12	0	0		0	0	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	0	0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC	007	0	0	0	0	0	0	
<b>Koszty 01-06.07</b>	<b>1 843</b>	<b>358</b>	<b>1 313</b>	<b>160</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rainbow Tours S.A.	001		1 313	160	12	0	0	0
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	0		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	305	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	53	0	0		0	0	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	0	0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC	007	0	0	0	0	0	0	
<b>Przychody 01-06.08</b>	<b>3 605</b>	<b>2 798</b>	<b>0</b>	<b>187</b>	<b>75</b>	<b>128</b>	<b>381</b>	<b>36</b>
Rainbow Tours S.A.	001		0	187	53	128	350	36
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	2 786		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	12	0	0		0	31	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	0	0	0	22	0		0
Biuro Podróży ABC	007	0	0	0	0	0	0	
<b>Koszty 01-06.08</b>	<b>3 605</b>	<b>754</b>	<b>2 786</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>0</b>
Rainbow Tours S.A.	001		2 786	0	12	0	0	0
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	0		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	187	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	53	0	0		0	22	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	128	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	350	0	0	31	0		0
Biuro Podróży ABC	007	36	0	0	0	0	0	

Poza powyższą listą wyłączeń w sprawozdaniu wprowadzono jeszcze zapis korygujący przesunięcie ujęcia czasowego przychodów i kosztów w grupie.

Wynik lat ubiegłych 363 tyś PLN

Zobowiązania z tytułu przedsprzedaży – 612 tyś PLN

Wynik okresu (612 – 363) = 249 tyś PLN

**15.5 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO**

<b>Grupa Kapitałowa Rainbow Tours S.A.</b>		<b>RTSA</b>	<b>100 %</b>	<b>PLN'000</b>				
<b>Rainbow Tours S.A.</b>								
<b>Podstawa prawna: MSSF</b>		<b>wylaczR</b>	<b>D</b>					
<b>arkusz: typ2</b>								
Opis	kodPowiaz.	Rainbow Tours S.A.	Rainbow Tours Ukraina 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
<b>Rozrachunki - należności 01-06.07</b>	<b>1 440</b>	<b>1 318</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rainbow Tours S.A.	001		0	0	122	0	0	0
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	1 145		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	173	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0	0	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	0	0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC	007	0	0	0	0	0	0	
<b>Rozrachunki - zobowiązania 01-06.07</b>	<b>1 440</b>	<b>122</b>	<b>1 145</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rainbow Tours S.A.	001		1 145	173	0	0	0	0
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	0		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	122	0	0		0	0	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	0	0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC	007	0	0	0	0	0	0	
<b>Rozrachunki - należności 01-06.08</b>	<b>9 150</b>	<b>7 654</b>	<b>0</b>	<b>155</b>	<b>1 173</b>	<b>56</b>	<b>112</b>	<b>0</b>
Rainbow Tours S.A.	001		0	155	0	41	112	0
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	5 369		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	1 205	0	0		0	0	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	400	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	300	0	0	1 173	15		0
Biuro Podróży ABC	007	380	0	0	0	0	0	
<b>Rozrachunki - zobowiązania 01-06.08</b>	<b>9 150</b>	<b>309</b>	<b>5 369</b>	<b>0</b>	<b>1 205</b>	<b>400</b>	<b>1 487</b>	<b>380</b>
Rainbow Tours S.A.	001		5 369	0	1 205	400	300	380
Rainbow Tours Ukraina Sp. z o.o.	002	0		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	155	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	0	0	0		0	1 172	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	42	0	0	0		15	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	112	0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC	007	0	0	0	0	0	0	

W kwocie rozrachunków ujęto również należności i zobowiązania finansowe.

**15.6 INNE TRANSAKCJE**

Nie dotyczy

**15.7 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru Spółki dominującej przedstawione zostały poniżej zbiorczo i w podziale na kategorie wymagane przez MSR 24 „Podmioty powiązane – ujawnienia”.

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru Spółki  
dominującej zbiorczo i w podziale na kategorie

Wynagrodzenia	362
Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0
Inne długoterminowe świadczenia	0
Płatności w formie akcji własnych	0

Osoba	Rainbow Tours S.A.	Jednostek podporządkowanych
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach		
Zarząd i prokurenci		
Grzegorz Baszczyński	87	8
Remigiusz Talarek	79	8
Tomasz Czaplą	79	8
Rada Nadzorcza		
Sławomir Wysmyk	39	47
Piotr Cygan	2	0
Paweł Niewiadomski	2	0
Piotr Paduszyński	2	0
Jarosław Turek	1	0

## 16 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W opinii zarządu pomiędzy dniem bilansowym a sporządzaniem przedmiotowego raportu nie miały miejsca znaczące wydarzenia w zakresie działalności grupy.

## 17 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

### 17.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

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

### 17.2 RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko zmian kursów walut (głównie Euro) jest istotne dla spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours z uwagi na zawieranie w ramach podstawowej działalności operacyjnej kontraktów związanych z zakupem usług turystycznych, których część zależy od kursów walut obcych.

Na 30 czerwca 2008 roku Grupa nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka walutowego. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, ani nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

Grupa monitoruje zmiany kursu EUR, USD oraz analizuje możliwy wpływ tych zmian na ponoszone koszty.

Zamawiając usługi turystyczne Spółka rozlicza się ze swoimi kontrahentami w walutach obcych (zazwyczaj w Euro lub w Dolarze Amerykańskim). Natomiast sprzedaje imprezy polskim klientom w walucie krajowej. Niekorzystne zmiany kursów walutowych pomiędzy okresem wpływu środków od klientów a okresem wypłaty zagranicznym dostawcom może spowodować obniżenie rentowności i zysków osiąganych przez Spółkę. Należy dodać jednak, iż obserwowany od kilku lat długoterminowy trend umacniania się złotego, charakterystyczny dla krajów aspirujących do strefy walutowej EURO, jest w Polsce bardzo widoczny i nic nie wskazuje na to, żeby, mimo lokalnych wahań, mógł się on odwrócić. Tego rodzaju trend jest dla Spółki (jako importera) oczywiście bardzo korzystny.

### 17.3 RYZYKO CENOWE

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Grupy Kapitałowej:

- Ryzyko związane z konkurencją

Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych wskazują na zdecydowany rozwój biur on-line. W dłuższej perspektywie oznaczają ryzyko zagrożenia udziału w rynku firm posiadających tradycyjne sieci sprzedaży, oraz konieczność likwidacji małych agencji turystycznych o charakterze lokalnym. W celu znaczącego ograniczenia ryzyka ekspansji turystycznych portali internetowych Grupa nabyła portal turystyczny Travelovo Sp. z o.o. i na bazie jego i własnych doświadczeń planuje zbudowanie nowoczesnej platformy sprzedażowej.

- Ryzyko związane z występowaniem katastrof w regionach turystycznych

RAINBOW TOURS SA działając w branży turystycznej jest pośrednio związane z uwarunkowaniami polityczno-gospodarczymi na świecie. Wobec powyższego wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy w regionach turystycznych wpływające bezpośrednio na popyt na rynku turystycznym, tj. konflikty zbrojne, zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne, epidemie czy zagrożenia naturalne, jak powodzie, huragany, trzęsienie ziemi, wybuchy wulkanów, długotrwałe susze mogą mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki Spółki. Trzeba jednak nadmienić, w chwili obecnej zamachy terrorystyczne jak i zagrożenia niepokojami społecznymi mają dużo mniejszy wpływ na decyzje o zakupie imprezy turystycznej niż to miało miejsce kilka lat temu. W celu ograniczenia opisanego powyżej ryzyka Grupa monitoruje na bieżąco informacje mogące mieć wpływ na zwiększenie czy zmniejszenie popularności danego rejonu geograficznego i stara się na bieżąco modyfikować swoją ofertę.

- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż Grupy Kapitałowej, podobnie jak większości podmiotów z branży turystycznej charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży, która uwarunkowana jest przede wszystkim wzrostem popytu na produkty i usługi turystyczne Spółki w drugim i trzecim kwartale roku. Grupa stara się niwelować wpływ sezonowości wprowadzając do sprzedaży zimą (IV i I kwartał roku) bogatą ofertę na egzotyczne wakacje czarterowe.

### 17.4 RYZYKO KREDTOWE

Nie występuje ryzyko kredytowe, gdyż Grupa nie finansuje swojej działalności kredytami i pożyczkami. Ryzyko kredytowe wynika z umów leasingowych – ale jest ono minimalizowane ratingiem leasingodawcy.

*17.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ*

Grupa monitoruje płynność finansową. Zabezpieczeniem płynności Grupy jest rodzaj dokonywanej sprzedaży – głównie w systemie przedpłat. Jak wcześniej wspomniano nie są zaciągane kredyty ani pożyczki. Duży nacisk kładziony jest również na windykację bieżących należności.

**18 INNE INFORMACJE**

Nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia wymagające dodatkowych ujawnień.

Łódź, 15 października 2008 r.

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czaplą – Wiceprezes Zarządu