



**RAINBOW
TOURS**

**Rozszerzony
Skonsolidowany Raport
Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.
za 1 kwartał 2012**

Spis treści

I. Wstęp	4
1. Dane Podmiotu Dominującego	4
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	5
3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	5
4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego.....	6
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego na dzień 31 marca 2012 roku	6
6. Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	21
II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	22
1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).....	23
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	24
3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA	25
4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny	26
5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny	27
6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny	28
III. Informacja dodatkowa oraz inne informacje	30
1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	30
2. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	31
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	31
4. Informacja dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	32
5. Informacja dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;	33
6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	34
7. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	34
8. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	34

9.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	35
10.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	35
11.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
12.	Prezentacja wyników według poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A.	36
13.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	37
14.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	37
15.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	38
16.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	39
IV.	Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe	40
1.	Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)	40
2.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA	42
3.	Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA	44
4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny	45
5.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny wariant porównawczy)	46
6.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny.	47
7.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny	49
8.	Stosowane zasady i metody rachunkowości	50
9.	Informacje o zmianie zasad (polityki) rachunkowości, oraz o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku odroczonego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	59
10.	Zwięzły opis dokonań emitenta	59

I. Wstęp

1. Dane Podmiotu Dominującego

Nazwa : Rainbow Tours S.A.
Adres siedziby Emitenta: 90-361 Łódź, ul. Piotrkowska 270
Wskazanie właściwego Sądu: Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000178650
NIP: 725 – 18 – 68 – 136
Regon: 473190014

Przedmiot głównej działalności:

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

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

Czas trwania

Czas trwania Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2012 roku

Zarząd spółki Rainbow Tours S.A. :

- Grzegorz Baszyński - Prezes Zarządu
- Remigiusz Talarek - Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Czaplą - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza spółki Rainbow Tours S.A.:

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie I kwartału 2012 roku nie uległ zmianie.

Notowania na giełdach:

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

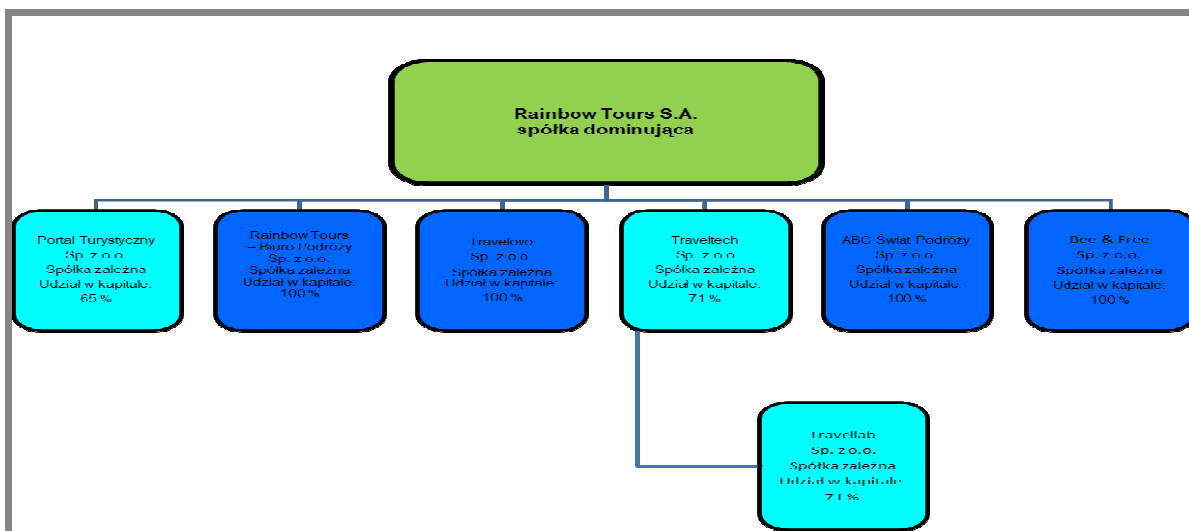
Skonsolidowany raport kwartalny Rainbow Tours S.A. za I kwartał 2012 roku zawiera:

1. skrótowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku i okres porównywalny tj. na dzień 31 marca 2011 roku, porządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;
2. informację dodatkową do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz inne informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.
3. skrótowe jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku i okres porównywalny tj. na dzień 31 marca 2010 roku oraz sporządzone według porządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską;

Rainbow Tours S.A. na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego. Kwartalna informacja finansowa Rainbow Tours S.A. stanowi uzupełnienie skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej. Oświadczenie o powyższej formie raportowania Spółka przekazała do wiadomości publicznej 26 stycznia 2012 roku w raporcie bieżącym nr 2/2012.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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



Konsolidacją na dzień 31 marca 2012 roku zostały objęte wszystkie podmioty.

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

W okresie I kwartału 2012 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze gospodarczej Grupy Kapitałowej.

4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, a także z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 poz. 259) wraz z późniejszymi zmianami .

5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skonsolidowanego raportu kwartalnego na dzień 31 marca 2012 roku

Przy sporządzaniu raportu kwartalnego za I kwartał 2012 roku wykorzystano poniższą politykę rachunkowości sporządzoną na podstawie Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie zapisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSSF”) a także Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) w kształcie zatwierdzonym i opublikowanym przez UE.

Ogólne zasady rachunkowości

Ujmowanie transakcji gospodarczych:

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

Zasada kosztu historycznego:

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

Wyższość treści ekonomicznej nad formą prawną:

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

Zasada istotności:

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

Konsolidacja

Cele konsolidacji sprawozdań finansowych

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

Podmioty powiązane, jednostki dominujące, jednostki zależne i jednostki stowarzyszone

Podmiotami powiązanymi z jednostką są:

- 1) podmioty, które w sposób bezpośredni lub pośredni poprzez jednego lub więcej pośredników:

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

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

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

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

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą inwestor wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem z inwestorem. Przyjmuje się, że znaczący wpływ jest wywierany, jeżeli znaczący inwestor posiada bezpośrednio lub pośrednio – poprzez swe jednostki zależne – 20% lub więcej głosów w jednostce, w której dokonał inwestycji. Znaczący wpływ inwestora na jednostkę stowarzyszoną może przybrać następujące formy: zasiadanie w Zarządzie jednostki, udział w tworzeniu strategii działania jednostki, w tym w decyzjach o wypłatach dywidendy, istotne transakcje pomiędzy inwestorem a jednostką, wzajemna wymiana personelu kierowniczego, lub udostępnienie informacji technicznych o zasadniczym znaczeniu.

Obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyłączenia z konsolidacji

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

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

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

Nie można uznać jednostki Grupy Kapitałowej za nieistotną, jeżeli:

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

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

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

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym przez Spółki Grupy Kapitałowej Rainbow Tours inwestycje w jednostkach zależnych oraz udziały we wspólnych przedsięwzięciach wycenia się na dzień bilansowy według ceny ich nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach zależnych wycenia się z zastosowaniem zasad wyłączeń konsolidacyjnych opisanych w punkcie 3.6 niniejszego opracowania.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej

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

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

Operacje podlegające wyłączeniu realizowane pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej

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

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

Wartość firmy jednostek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Przeliczanie sprawozdań spółek zagranicznych

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

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

Wycena składników aktywów i zobowiązań Spółki

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Określenie okresu użytkowania wartości niematerialnych i prawnych

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

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

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

Ogólne okresy amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych

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

prawdopodobieństwo skorzystania z możliwości przedłużenia umowy i nie niesie to za sobą dodatkowych kosztów.

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych i prawnych:	
Oprogramowanie	5 lat

Wartość firmy

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

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

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

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

Badanie utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Moment ujęcia w księgach zakupionego / wytworzonego środka trwałego

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

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

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

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

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

W przypadku składników aktywów o okresie użytkowania powyżej roku, dla których jednostkowy koszt nabycia jest nieistotny w stosunku do wartości wszystkich środków trwałych w danej grupie, jednostka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego takiego środka trwałego w miesiącu wprowadzenia do ksiąg. Granicą wartościową uznania środka trwałego za podlegającym jednorazowej amortyzacji jest kwota 3.500 zł.

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

Wybór metody wyceny posiadanych środków trwałych

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

Ogólne okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży

Warunki klasyfikacji

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

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

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

Sposób wyceny

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

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

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży nie są amortyzowane.

Sposób ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do sprzedaży

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zasady klasyfikacji

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

i należności oraz aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności.

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

Ujmowanie i usuwanie z bilansu

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

Zasady wyceny

Na dzień wprowadzenia do ksiąg wyceniane są one w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, natomiast na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w wartości godziwej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, odnoszonych w kapitał z aktualizacji wyceny.

W przypadku instrumentów dłużnych na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszona jest różnica między wartością instrumentu ustalona przy pomocy efektywnej stopy zwrotu, a wartością godziwą.

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

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

Zasady ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Jeżeli instrument nie jest notowany na rynku giełdowym jednostka:

- a) w przypadku instrumentów dających prawo do udziału w kapitale wycena nastąpi według kosztu nabycia skorygowanego o odpis z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli wystąpią przesłanki takiej utraty;
- b) weźmie pod uwagę ceny z transakcji posiadany instrumentami finansowymi spoza rynku regulowanego (jeżeli informacje takie będą dostępne) i skoryguje je o dostępne informacje dotyczące zmian w otoczeniu ekonomicznym mających wpływ na cenę instrumentu;

jeżeli nie będzie dostępna cena spoza rynku regulowanego jednostka użyje powszechnie uznanych metod wyceny danego instrumentu finansowego, którymi kierowaliby się uczestnicy rynku określając cenę danego instrumentu w transakcji rynkowej. W szczególności w przypadku instrumentów dłużnych szacowanie wartości instrumentu odbywać się będzie za pomocą metody efektywnej stopy zwrotu wyliczonej na podstawie wszelkich przepływów pieniężnych z tytułu danego instrumentu finansowego. Jakakolwiek wartość ustalona w ten sposób będzie poddawana testowi na trwałą utratę wartości w przypadku wystąpienia przesłanek takiej utraty wartości.

Ustalanie wartości instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu

Wartość instrumentów dostępnych do sprzedaży przy pomocy efektywnej stopy zwrotu ustalana jest w sposób analogiczny do pożyczek udzielanych przez jednostkę.

Jeżeli instrument dłużny posiada oryginalną datę zapadalności do 12 miesięcy za przybliżenie efektywnej stopy zwrotu uznaje liniowe rozliczenie dyskonta i odsetek, o ile różnica nie będzie istotna dla sprawozdania finansowego ze względu na wartość posiadanych instrumentów.

Należności

Ujmowanie i wycena należności handlowych

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

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

Gotówka

Kryteria uznawania składników aktywów za gotówkę

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

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Zakres

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

Wycena

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

Kapitały własne

Kapitał akcyjny

Moment ujęcia w sprawozdaniu kapitału akcyjnego

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

Wycena kapitału akcyjnego

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

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

Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartością nominalną

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

Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

Zobowiązania

Definicja zobowiązania

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

Sposób ustalania wartości zobowiązania w przypadku znacznie odroczonego terminu płatności

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

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

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

Sposób ustalania wartości zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

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

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

Rezerwy

Definicja rezerwy

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

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

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Sposób określania rezerwy na zawarte umowy, w których nieuchronne koszty spełnienia świadczeń umownych przekroczą spodziewane przychody

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

Na wymienioną powyżej stratę jednostka zawiązuje rezerwę w wysokości:

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

Sposób identyfikowania i określania wysokości innych rezerw

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

W szczególności jednostka szacuje rezerwy na:

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

Świadczenia pracownicze

Identyfikacja i wycena krótkoterminowych świadczeń pracowniczych

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

Identyfikacja i wycena innych długoterminowych świadczeń pracowniczych

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

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

Identyfikacja i wycena świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

Podatek odroczony

Definicja aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

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

Ujemne różnice przejściowe powstają, gdy:

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

Dodatnie różnice przejściowe powstają, gdy:

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

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

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

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

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

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

Przyjmowana stawka podatku i ujęcie skutków odroczonego podatku dochodowego

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

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

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

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

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

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

Waluta funkcjonalna jednostki i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji jednostki jest złoty polski.

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

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

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

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

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

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

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

Transakcje i salda wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego do rozliczenia transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz

z tytułu wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych walutach obcych ujmuje się odpowiednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile:

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

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

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

Leasing

Klasyfikacja leasingu

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

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

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

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

Wycena wartości początkowej przedmiotu leasingu

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

Amortyzacja przedmiotu leasingu

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

Zasada rozliczania opłat leasingowych

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

Zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

- turystycznych,
- pośrednictwa.

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

Kwota pobranych przedpłat na usługi wykazywana jest w pasywach bilansu – jako zobowiązania z tytułu pobranych zaliczek na usługi, które będą wykonane w przyszłych okresach.

Dniem powstania przychodu ze sprzedaży usług pośrednictwa w sprzedaży imprez, biletów lotniczych, autokarowych i ubezpieczeń jest dzień zawarcia umowy przez nabywcę usługi. Otrzymane zapłaty stanowią podstawę do oszacowania przychodów należnych. Ostateczna wysokość rzeczywistej prowizji ze sprzedaży wymienionych wyżej usług jest ustalana z chwilą rozliczenia sprzedanych usług z przewoźnikiem lub touroperatorem.

Koszty sprzedanych towarów i produktów

Koszty sprzedanych towarów i usług ujemowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów (przychody i koszty dotyczące tej samej transakcji ujemowane są równolegle).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

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

- Zyski i straty związane ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych i prawnych,
- Odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych

- Z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw innych niż związanych z działalnością finansową
- Z utworzeniem i rozwiązaniem odpisów aktualizujących aktywa oraz ich korektami na skutek zmian wartości szacunkowych, z wyjątkiem odpisów obciążających koszt sprzedanych usług i towarów lub koszty finansowe,
- Z odszkodowaniami, karami i grzywnami,
- Z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów.

Przychody i koszty finansowe

Do przychodów i kosztów finansowych Spółka zalicza min.:

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

W prezentowanym okresie nie miały miejsca zmiany zasad Polityki Rachunkowości oraz nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące danych szacunkowych, w tym korekt tytułu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego o dokonanych odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

II. Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej a zaprezentowane według MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Rainbow Tours” S.A. zawiera dane finansowe dla:

- Sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2012 roku i okres porównywalny tj. na 31 grudnia 2011 roku
- Sprawozdań z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz w rachunku przepływów pieniężnych za okres I kwartał 2012 (tj. od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku) oraz I kwartał 2011 (tj. od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku),

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na 31.03.2012 – kurs 4,1616; na dzień 31.12.2011 roku – kurs 4,4168, na 31.03.2011 roku – kurs 4,0119)

- do wyceny pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitale oraz przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (za okres 01.01.2012-31.03.2012 – kurs 4,1857, od 01.01.2011 do 31.12.2011 – kurs 4,1401 oraz 01.01.2011-31.03.2011 – kurs 3,9742).

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

Opis	31.12.2011	31.03.2012
Kurs średni NBP - Euro	4,4168	4,1616
Średnioważony kurs średni NBP - Euro	3,9742	4,1857
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży		
PLN	53 529	77 643
Euro	13 469	18 550
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		
PLN	684	-3 583
Euro	172	-856
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		
PLN	666	-3 690
Euro	168	-882
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego		
PLN	376	-3 683
Euro	95	-880
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
PLN	-3 860	-5 849
Euro	-971	-1 397
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
PLN	-2 117	-465
Euro	-533	-111
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
PLN	1 235	6 494
Euro	311	1 551
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		
PLN	68	180
Euro	17	43
Aktywa razem		
PLN	93 069	114 155
Euro	21 072	27 431
Zobowiązanie długoterminowe		
PLN	1 986	136
Euro	450	33
Zobowiązania krótkoterminowe		
PLN	54 682	79 512
Euro	9 081	19 106
Kapitał własny		
PLN	36 763	34 507
Euro	8 323	8 292
Kapitał podstawowy		
PLN	1 455	1 455
Euro	329	350
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		
PLN	0,03	-0,25
Euro	0,01	-0,06
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	2,53	2,37
Euro	0,57	0,57
Zysk rozdwojony (strata rozdwojona) na jedną akcję zwykłą	376	-3 683
Zysk (strata) netto	376	-3 683
element rozładniający zysk (strate netto)	0	0
Ilość akcji zwykłych (co do dywidendy)	14 552	14 552
element rozładniający ilość akcji zwykłych	0	0
PLN	0,03	-0,25
Euro	0,01	-0,06
Wartość księgowa na jedną akcję		
PLN	2,53	2,37
Euro	0,57	0,57

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Opis	31.12.2011	31.03.2012
Aktywa trwałe	24 052	24 132
Rzeczowe aktywa trwałe	7 793	8 152
Wartości niematerialne	15 752	15 473
Nieruchomości inwestycyjne	196	196
Podmioty powiązane	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane zgodnie z metodą praw własności	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	200	200
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111	111
Pozostałe aktywa	0	0
Aktywa obrotowe	69 017	90 023
Zapasy	109	122
Należności handlowe oraz pozostałe należności	57 259	75 811
Pozostałe aktywa finansowe	277	0
Należności w tytułu leasingu finansowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 862	4 042
Pozostałe aktywa	7 510	10 048
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	93 069	114 155

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Opis	31.12.2011	31.03.2012
Kapitał własny	36 763	34 507
Kapitał podstawowy	1 455	1 455
Kapitał zapasowy (bez wyników)	32 384	32 384
Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	0	0
Udziały (akcje) własne	-243	-243
Zysk skumulowany	2 409	328
Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 628	4 011
Zysk netto okresu obrotowego	2 383	-3 683
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	37 607	33 924
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	644	583
Zobowiązanie długoterminowe	136	136
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	124	124
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	12
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
Rezerwy długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	54 682	79 512
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	41 290	60 038
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i urlopowych	221	221
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	118	93
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	583	6 953
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	659
Rezerwy krótkoterminowe	11 811	11 548
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	93 069	114 155

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny

Opis	01.01.2011-31.03.2011	01.01.2012-31.03.2012
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	53 529	77 643
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	41 470	68 699
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 059	8 944
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	7 098	9 223
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	4 279	3 072
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne	228	121
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne	226	353
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	684	-3 583
Działaln. kontyn. zyski z inwestycji	0	0
Działaln. kontyn. straty z inwestycji	14	0
Działaln. kontyn. przychody finansowe	141	3
Działaln. kontyn. koszty finansowe	145	110
Zyski (straty) finansowe - netto	-18	-107
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	666	-3 690
Działaln. kontyn. podatek dochodowy	-412	0
Podatek bieżący	425	0
Podatek odroczony	13	0
Podatek odroczony zwiększenie obciążeń	0	0
Podatek odroczony zmniejszenie obciążeń	13	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	254	-3 690
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	254	-3 690
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	376	-3 683
Przypadający: Akcjonariuszom mniejszościowym	-122	-7
liczba akcji uprzywilejowanych w okresie (co do dywidendy)	0	0
stopień uprzywilejowania	0	0
liczba akcji zwykłych w okresie (co do dywidendy)	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - podstawowy	0,02	-0,25
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej - rozwodniony	0,02	-0,25
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - podstawowy	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej - rozwodniony	0,00	0,00

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny

Opis	01.01.2011-31.03.2011	01.01.2012-31.03.2012
Razem kapitały własne stan na początek okresu	36 578	38 198
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na początek okresu	36 042	37 607
Kapitał podstawowy stan na początek okresu	1 205	1 455
emisja	250	0
inne zwiększenia	0	0
umorzenie	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Kapitał podstawowy stan na koniec okresu	1 455	1 455
Kapitał zapasowy stan na początek okresu	16 833	32 384
agio	15 651	0
inne zwiększenia	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Kapitał zapasowy stan na koniec okresu	32 484	32 384
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na początek okresu	15 971	0
utworzony celowo	0	0
inne zwiększenia	0	0
wykorzystany celowo	0	0
inne zmniejszenia	15 971	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stan na koniec okresu	0	0
Udziały (akcje) własne stan na początek okresu	0	-243
nabycie akcji własnych	0	0
inne zwiększenia	0	0
zbycie akcji własnych	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Udziały (akcje) własne stan na koniec okresu	0	-243
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na początek okresu	-1 324	1 628
przeniesienie wyniku okresu "+"	3 357	2 383
inne zwiększenia	0	0
wypłata dywidend	0	0
przeniesienie wyniku okresu "-"	0	0
inne zmniejszenia	0	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych stan na koniec okresu	2 033	4 011
zysk okresu	376	-3 683
strata okresu	0	0
Zysk/Strata netto stan na koniec okresu	376	-3 683
Różnice z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego stan na koniec okresu	36 348	33 924
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na początek okresu	536	591
inne zwiększenia	-121	-8
inne zmniejszenia	0	0
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych stan na koniec okresu	415	583
Razem kapitały własne stan na koniec okresu	36 763	34 507

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny

Opis	01.01.2011-31.03.2011	01.01.2012-31.03.2012
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	666	-3 690
II. Korekty razem	-4 081	-2 159
Amortyzacja	296	378
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	234	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	25	66
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1	11
Zmiana stanu rezerw	300	0
Zmiana stanu zapasów	0	-13
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-27 581	12 359
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań z tytułu przedpłat, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz leasingu finansowego	22 826	-14 960
Inne korekty	-180	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 415	-5 849
Podatek dochodowy zapłacony	-445	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 860	-5 849
Odsetki otrzymane	21	2
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	42	3
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych / Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	-2 104	0
Spłata pożyczek / kredytów	0	0
Udzielenie pożyczek / kredytów	2 104	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego / Zakup podmiotu zależnego	0	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
Zakup podmiotu zależnego	0	0
Zaciągnięcie / Spłata inne	0	0
Zaciągnięcie inne	0	0
Spłata inne	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	76	470
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 117	-465
Środki uzyskane z emisji	0	0
Zaciągnięcie / Spłata pożyczek / kredytów	2 577	6 597
Zaciągnięcie pożyczek / kredytów	2 648	6 647
Spłata pożyczek / kredytów	71	50
Zaciągnięcie / Spłata inne	21	0
Zaciągnięcie inne	21	0
Spłata inne	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	21	24

Dywidendy wypłacone	0	0
Odsetki zapłacone	33	79
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 544	6 494
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 433	180
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-3 433	180
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 063	3 862
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 630	4 042

III. Informacja dodatkowa oraz inne informacje

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

I kwartał 2012 roku w opinii Zarządu Grupy Kapitałowej był zaskakującym okresem w branży turystycznej. Oprócz straty poniesionej przez Rainbow Tours S.A., której przyczyny opisane są w części sprawozdania jednostkowego to największe spółki z grupy kapitałowej ABC Świat Podróży oraz Bee & Free poniosły również straty. W przypadku ABC Świat Podróży starta w I kwartale roku kalendarzowego jest zjawiskiem, cyklicznym wynikającym z sezonowości rynku turystycznego. Pomimo dokonywania rezerwacji dla klientów biura ABC, przychody zostaną wykazane w okresach wykonania imprez. Historyczne dane wskazują, iż pierwszych miesiącach roku spółka ponosi straty, zaś pik przychodów przypada na okres wakacyjny. W przypadku Bee & Free starta jest zjawiskiem, niższego od zakładanego poziomu sprzedaży imprez turystycznych w tanich kierunkach tj. Egiptu i Tunezji. Zarząd spółki Bee & Free dopatruje się wyjaśnienia w niesprzyjających kursach walutowych oraz niepewnej sytuacji politycznej w Egipcie.

Dane dotyczące założonych rezerwacji na imprezy turystyczne w spółkach Grupy Kapitałowej wskazują wzrost zainteresowania ofertą Grupy. Imprezy te będą wykonane w okresach przyszłych, stąd przychody będą ujawnione zgodnie z kalendarzem wykonania imprez. Wzrost rezerwacji wskazuje na preferencje klientów, którzy - opinii zarządu – mogli przesunąć wypoczynek z okresu wiosennego na okres letni.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez Grupę Kapitałową w okresie I kwartału 2012 wyniosły 77,6 mln zł i są wyższe od okresu analogicznego o 24,1 mln zł, co stanowi wzrost o 45,0 %. Wzrost przychodów spowodowany jest po części:

- wypracowaniem wyższych przychodów przez podmiot dominujący z podstawowej działalności tj. Sprzedaż imprez turystycznych oraz,
- zwiększeniem przychodów z pośrednictwa w sprzedaży usług turystycznych oraz,
- znaczącym wzrostem pośrednictwa w sprzedaży miejsc lotniczych dla innych touroperatorów.

Koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 68,7 mln zł, i były wyższe o kwotę 27,2 mln zł. Dynamika wzrostu wyniosła 65,5 %. Marża brutto w analizowanym okresie stanowiąca stosunek zysku na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży wyniosła 11,5 %, a w I kwartale 2011 roku aż 22,5%.

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

Zysk brutto na sprzedaży w analizowanym okresie wyniósł 8,9 mln zł i był niższy o kwotę 3,2 mln zł (za okres od stycznia do marca 2011 roku zysk na sprzedaży wyniósł 12,1 mln zł), co oznacza spadek o 26,4 %. Koszty sprzedaży w analizowanym okresie wyniosły 9,2 mln zł i były wyższe o 2,1 mln zł w porównaniu do 2011 roku. Wzrost kosztów sprzedaży wynika z faktu uruchomienia nowych biur sprzedaży przez Rainbow Tours S.A. oraz przez ABC Świat Podróży w 2011 roku. Dodatkowym czynnikiem wzrostu kosztów sprzedaży jest zdecydowany wzrost kursu EUR, przy zastosowaniu którego spółka ABC otrzymuje obciążenia kosztowe z tytułu najmu.

Koszty zarządu w analizowanym okresie wyniosły 3,1 mln zł i były niższe o 1,2 mln zł w porównaniu do 2011 roku. Spadek kosztów zarządu wynika z faktu przeprowadzenia restrukturyzacji kosztowej pod koniec roku 2011 w spółce Bee & Free.

Grupa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości (3,6) mln zł, podczas gdy w I kwartale 2011 roku spółka wypracowała 0,7 mln zł zysku. Strata netto Grupy Kapitałowej Emitenta przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego poniesiona w okresie od stycznia do marca 2012 roku wyniosła (3,7) mln zł.

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

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

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność Jednostki dominującej, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Poniżej przedstawiono wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych od stycznia 2006 do grudnia 2011 oraz do marca 2012 roku. Prezentowane wartości dotyczą wyłącznie podmiotu dominującego. Emitent zrezygnował z porównywania danych skonsolidowanych z uwagi na różny termin obejmowania kontroli nad podmiotami zależnymi oraz ze względu na ścisłą współpracę wszystkich podmiotów i późniejsze wyłączenia wzajemnych transakcji.

Tabela. – Miesięczne przychody ze sprzedaży na przełomie lat 2006 – 2012.03

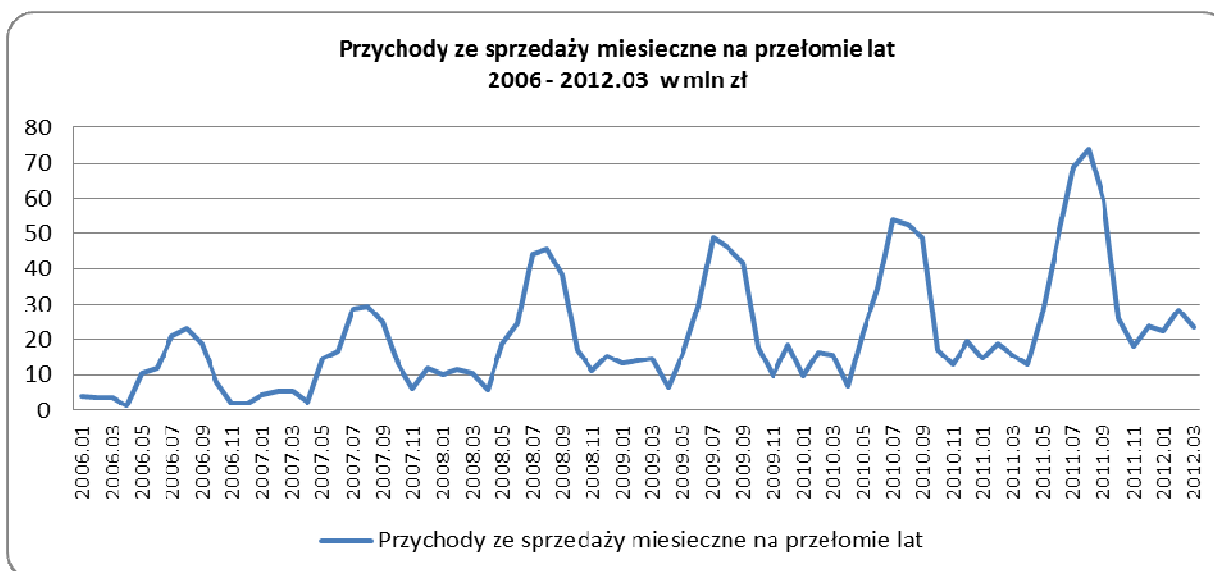


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu miesięcznym na przełomie lat 2006- 2012.03

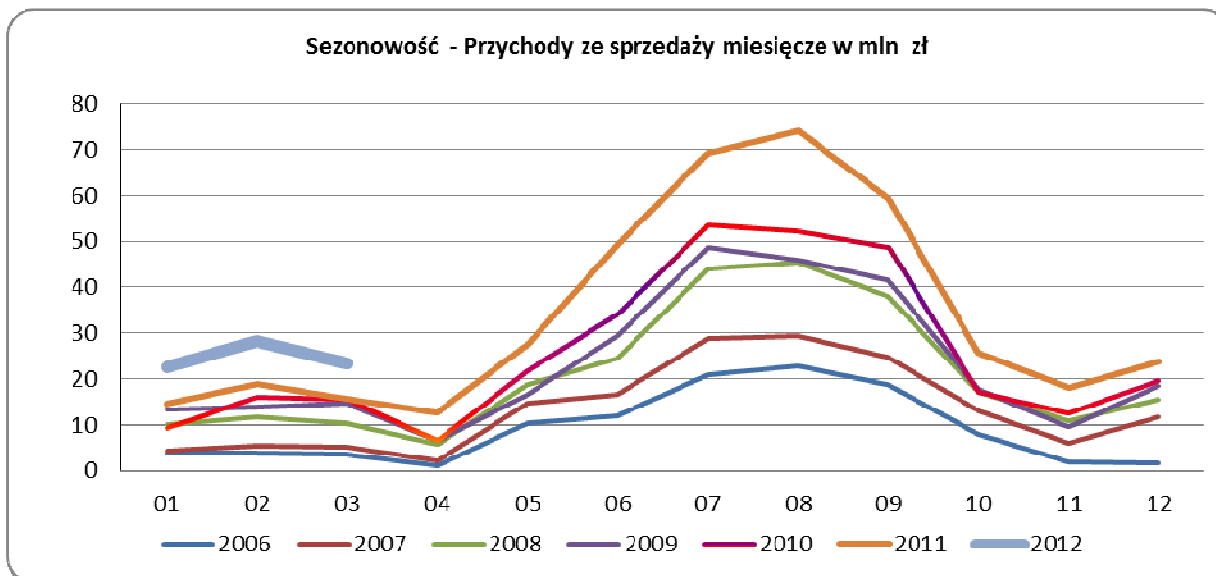
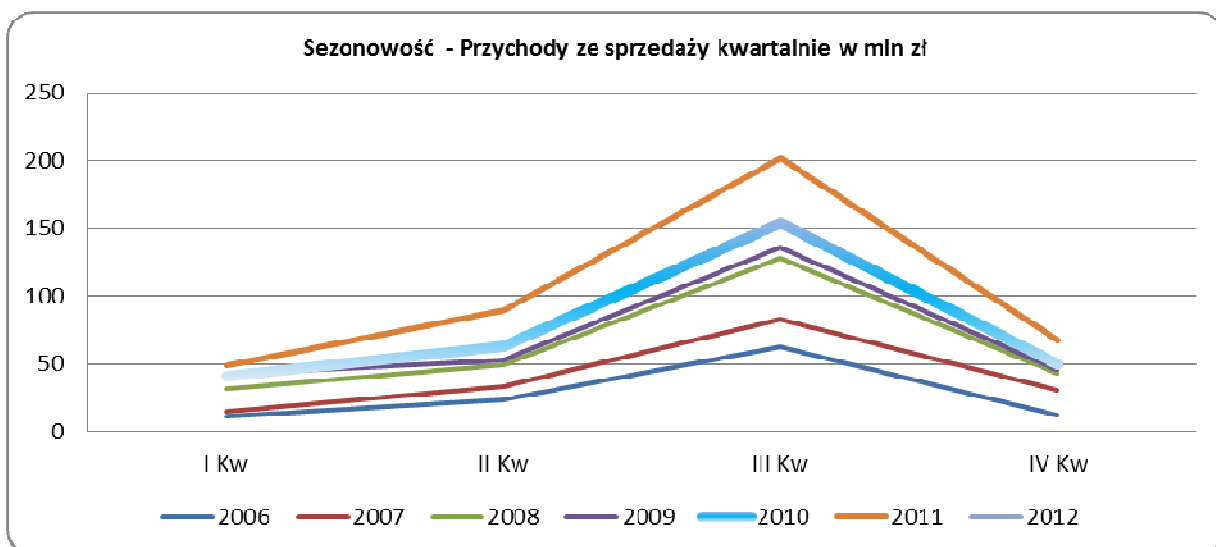


Tabela. – Porównanie przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym na przełomie lat 2006 – 2012.03



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

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

Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w celu umorzenia, na warunkach i w trybie określonych w wyżej przywołanej Uchwale Spółki. Zdaniem

Zarządu i Rady Nadzorczej obecny poziom wycen rynkowych Spółki znacząco odbiega od jej realnej wartości, zaś możliwość wykupu części akcji po cenach z dyskontem do tej wartości będzie korzystna dla tych akcjonariuszy, którzy nie zamierzają wycofać się z inwestycji w postaci akcji Spółki.

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

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

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

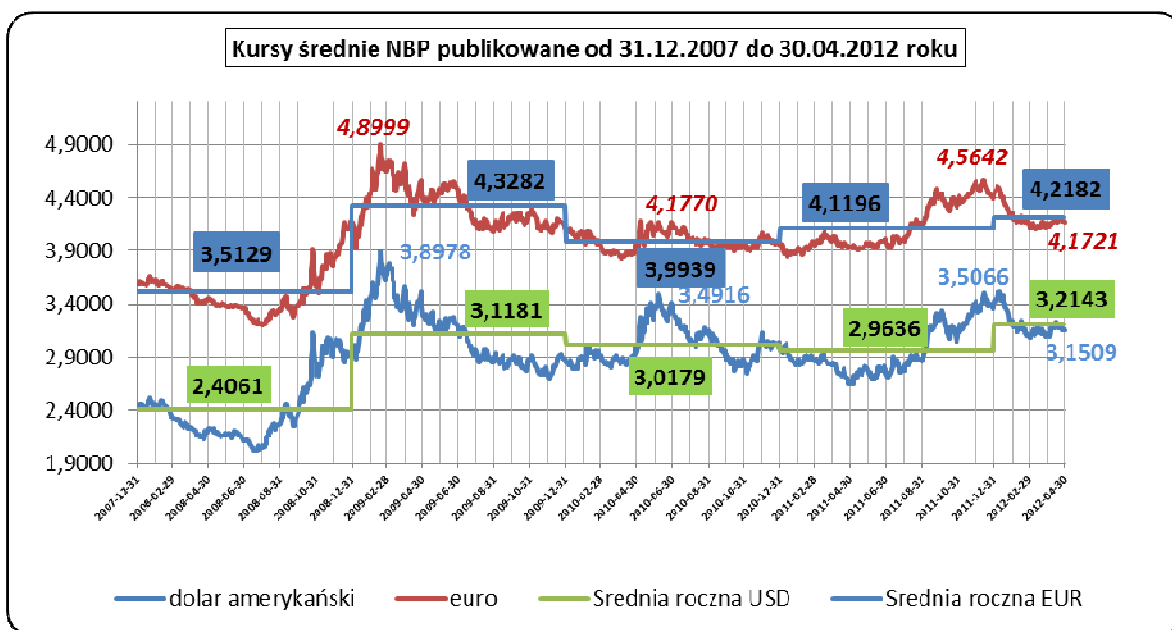
W dniu przekazania niniejszego raportu tj. 15 maja 2012 roku spółka posiadała 56 618 akcji własnych, stanowiących 0,39 % ogólnej ilości akcji i 0,26 % ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

W trakcie I kwartału 2012 roku spółka dominująca nie zadeklarowała oraz nie wypłacała dywidendy.

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

Koniec roku 2011 został zdominowany przez znaczący wzrost kursów walutowych. Średnioroczne kursy EUR i USD (wyliczone na podstawie dziennych kursów walutowych ogłaszanych przez NBP) wyniosły odpowiednio 4,1196 i 2,9636 podczas gdy ogłoszony kurs średni na koniec 2011 roku wyniósł odpowiednio 4,4168 zł i 3,4174 zł. Kursy walutowe zdecydowanie wpływają na sprzedaż imprez Lato 2012. Grupa kapitałowa uzależnia popyt na imprezy od sytuacji na rynku walutowym. Obecne tendencje (za cztery miesiące 2012 roku) jeżeli zostaną utrzymane mogą pozytywnie wpłynąć na sprzedaż imprez sezonu Lato 2012. Trendy cen paliw lotniczych również znacząco wpływają na ceny imprez turystycznych. Choć klienci biura podkreślają, iż znaczący wpływ na wybór oferty wakacyjnej ma kurs walutowy to z perspektywy firmy na cenę dodatkowo ma znaczący wpływ ceny paliw płynnych (transport drogowy i lotniczy). Dalszy wzrost cen paliw może przełożyć się na ceny imprez. Spółka przygotowując ofertę na przyszły sezon Lato 2012 wprowadziła dodatkową opłatę zabezpieczającą spółkę przed zmianą kursów walutowych i cen paliw (Gwarancja niezmiennego kursu za dodatkową opłatą). Poniższy wykres prezentuje wzrost średnich kursów walutowych w okresie od 31.12.2007 roku do 30.04.2012 roku



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

Na dzień przekazania raportu Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań i aktywów warunkowych poza wymienionymi w pkt. 14 niniejszego raportu.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2012 rok.

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

Informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy (w tym będących członkami organów Spółki) posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie aktualnych ujawnień zawartych w Księdze Akcji Imiennych prowadzonej w Spółce (w zakresie posiadanych akcji imiennych), a także informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych mocą odpowiednich postanowień ustaw z dnia 29.07.2005 r., tj.: ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.). W poniższej tabeli zaprezentowano akcjonariuszy posiadających 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień 31 marca 2012 roku.

Akcionariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	1 890 000	3 780 000	17,54	12,99
Grzegorz Baszczyński	2 292 000	4 147 000	19,24	15,75
Remigiusz Cezary Talarek	2 035 800	3 680 800	17,08	13,99
Tomasz Piotr Czapla	1 990 000	3 600 000	16,70	13,68

Tabela zaprezentowana poniżej przedstawia stan na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 15 maja 2012 roku.

Akcionariusz	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Łączna liczba głosów (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZ Spółki (%)	Udział w kapitale zakładowym Spółki (%)
Sławomir Adam Wysmyk	1.890.000	3.780.000	17,54	12,99
Grzegorz Baszczyński	2.292.000	4.147.000	19,24	15,75
Remigiusz Cezary Talarek	2.035.800	3.679.700	17,08	13,99
Tomasz Piotr Czapla	1.990.000	3.600.000	16,70	13,68

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

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

Na dzień przekazania raportu kwartalnego wszyscy członkowie trzysobowego Zarządu Spółki dominującej posiadają akcje Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki spełniają kryterium Niezależnego Członka Rady według Statutu Spółki i nie posiadają akcji ani praw do nich.

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające na dzień przekazania prezentuje tabela zamieszczona w punkcie 9.

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

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

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

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

Spółka wydzieliła następujące segmenty branżowe:

- Sprzedaż imprez turystycznych
- Sprzedaż usług pośrednictwa
- Pozostałe

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

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

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- Koszt własny sprzedaży,
- Koszty sprzedaży.

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

Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej i :

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

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

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

W poniższej tabeli zaprezentowano podział na poszczególne segmenty działalności:

Segmenty działalności Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. za okres 01.01.2011-31.12.2011	Działalność Touroperatorska	Działalność pośrednictwa turystycznego	Działalność pozostała	Razem
Opis				
Działaln. kontyn. przychody ze sprzedaży	62 595	12 226	2822	77 643
Działaln. kontyn. koszt własny sprzedaży	-54 863	-11 730	-2 106	-68 699
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 732	496	716	8 944
Działaln. kontyn. koszty sprzedaży	-6 879	-2 334	-10	-9 223
Działaln. kontyn. koszty ogólnego zarządu	-1 900	-713	-459	-3 072
Działaln. kontyn. pozostałe przychody operacyjne			121	121
Działaln. kontyn. pozostałe koszty operacyjne			-353	-353
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 047	-2 551	15	-3 583

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

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

Operacje sprzedaży z tytułu produktów i usług, dokonane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. w okresie od 01.01.2011 – 31.03.2012 podlegające eliminacji.

Przychody 01.01.2011-31.03.2012	2 886	1 886	154	2	37	25	680	102
Rainbow Tours S.A.	001		154	2	37	25	680	98
Bee & Free sp. z o.o.	002	1 774		0	0	0	0	4
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	2	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	2	0	0		0	0	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	2	0	0	0	0		0
Biuro Podróży ABC	007	106	0	0	0	0	0	0
Koszty 01.01.2011-31.03.2012	2 886	996	1 778	4	2	0	0	106
Rainbow Tours S.A.	001		1 774	4	2	0	0	104
Bee & Free sp. z o.o.	002	153		0	0	0	0	0
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	2	0		0	0	0	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	38	0	0		0	0	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	25	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	680	0	0	0	0		2
Biuro Podróży ABC	007	98	4	0	0	0	0	0

Należności / zobowiązania wykazane w bilansach poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Rainbow Tours S.A. na dzień 31.03.2012 podlegające eliminacji.

Należności 01.01.2011-31.03.2012	11 619	7 860	619	0	1 294	44	1 760	42
Rainbow Tours S.A.	001		619	0	1 200	40	660	4
Bee & Free sp. z o.o.	002	5 388		0	0	0	0	38
Portal turystyczny Sp. z o.o.	003	0	0		0	0	1 100	0
Rainbow Biuro Podróży Sp. z o.o.	004	911	0	0		4	0	0
Traveltech Sp. z o.o.	005	0	0	0	0		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	0	0	0	88	0		0
Biuro Podróży ABC	007	1 561	0	0	6	0	0	0
Zobowiązania 01.01.2011-31.03.2012	11 619	2 523	5 426	0	2 014	0	89	1 567
Rainbow Tours S.A.	001		5 388	0	911	0	0	1 561
Bee & Free sp. z o.o.	002	619		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	1 200	0	0		0	89	6
Traveltech Sp. z o.o.	005	40	0	0	3		0	0
Travelovo Sp. z o.o.	006	660	0	0	1 100	0		0
Biuro Podróży ABC	007	4	38	0	0	0	0	0

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

W dniu 2 września 2011 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 1 września 2011 poręczył weksel wystawiony przez spółkę zależną spółka Bee & Free sp. z o.o., który jest zabezpieczeniem do

Umowy gwarancji ubezpieczeniowej zawartej między spółką Bee & Free sp. z o.o., a spółką Towarzystwo Ubezpieczeniowe Europa S.A. (Gwarant), dotyczącą udzielenia przez Gwaranta gwarancji ubezpieczeniowej dla Bee & Free sp. z o.o., jako organizatora turystyki i pośrednika turystycznego, której beneficjentem jest Marszałek Województwa mazowieckiego (Beneficjent) w związku z art. 5 ust. 1 pkt 2 lit. a) Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 o usługach turystycznych (Dz. U. Nr 133 poz. 844, z późn. zm.) Informacje dotyczące transakcji poręczenia:

1. Podmiot któremu zostało udzielone poręczenie: Bee & Free sp. z o.o.
2. Wysokość poręczenia: kwota nie wyższa niż 9.279.462 PLN (dziewięć milionów dwieście siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa złote).
3. Okres na jaki zostało udzielone poręczenie: w okresie obowiązywania gwarancji tj. od 17 września 2011 roku do 15 kwietnia 2012 roku , w okresie do 1 roku od daty wygaśnięcia gwarancji, jeżeli informacje o wystąpieniu zdarzenia objętego Gwarancją wystąpią w tym okresie, w sytuacjach spornych, w wypadku wystąpienia przez klienta Zleceniodawcy na drogę sądową w zakresie roszczeń objętych Gwarancją w terminie 1 roku po upływie okresu obowiązywania Gwarancji, roszczenia z Gwarancji mogą być zgłaszane w terminie 60 dni po uprawomocnieniu się orzeczenia sądowego.
4. Kwota gwarancji udzielonej przez TU Europa dla spółki Bee & Free sp. z o.o. wynosi 9.379.462 PLN (dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa złote), co stanowi równowartość 2.367.236 EURO (słownie: dwa miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści sześć EURO), przeliczonych według kursu średniego NBP z dnia 3 stycznia 2011 roku, wynoszącego: 1 EURO = 3,9622 PLN, opublikowanego w tabeli nr 01/A/NBP/2011 z dnia 3 stycznia 2011 roku.

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

Finansowanie działalności operacyjnej

- **Banku Ochrony Środowiska S.A. – Linia wielocelowa.**

Wysokość linii wielocelowej wynosi 3.500 tys. zł. Linia składa się z limitu kredytu odnawialnego w kwocie 3.000 tys. zł oraz limitu gwarancyjnego w kwocie 500 tys. zł. Umowa linii obowiązuje do 14 listopada 2014 roku. Produkt udzielony przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności firmy Rainbow Tours S.A. Oprocentowany jest według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M , marża podstawowa na poziomie rynkowym.

W dniu 15 marca 2012 roku limit ten został zwiększony do łącznej kwoty 5.500 tys. zł, gdzie kwota limitu kredytu odnawialnego została zwiększona z 3.000 tys. zł do 5.000 tys. zł. Kwota limitu gwarancyjnego nie uległa zmianie. Na dzień 1 marca 2012 roku spółka wykorzystywała kredyt w ramach opisanego limitu w wysokości 3.654 tys. zł.

- **Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym,**

Wysokość linii kredytowej wynosi 2.000 tys. zł. Jest to kredyt krótkoterminowy udzielony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, oprocentowany według stopy zmiennej na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M , marża podstawowa na poziomie rynkowym. Umowa linii obowiązuje do 27 października 2012 roku. W dniu 4 kwietnia 2012 roku limit ten został zwiększony z kwoty 2.000 tys. zł do kwoty 4.000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2012 spółka wykorzystywała kredyt w ramach opisanego limitu w wysokości 1.896 tys. zł.

- **Raiffeisen Bank Polska S.A - Linia wielocelowa**

Wysokość linii wielocelowej wynosi 4.500 tys. zł. Linia składa się z limitu kredytu odnawialnego w kwocie 4.000 tys. zł oraz limitu gwarancyjnego w kwocie 500 tys. zł. Jest to kredyt krótkoterminowy udzielony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej oprocentowany według stopy zmiennej

na którą składają się: stopa referencyjna WIBOR 1M , marża podstawowa na poziomie rynkowym. Umowa linii obowiązuje do 31 maja 2012 roku. Na dzień 31 marca 2012 roku spółka wykorzystywała kredyt w ramach opisanego limitu w wysokości 1.403 tys. zł

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

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

- Sprzedaż oferty Lato 2012,
- Wpływ Euro 2012 Mistrzostw Europy w piłce nożnej
- Stabilizacja kursów na rynku walutowym,
- Stabilizacja cen na rynku paliwowym,
- Stabilizacja i uzgodnienie programu pomocowego dla krajów Unii europejskiej zagrożonych bankructwem tj. Grecji, Włoch i Hiszpanii
- Utrzymanie się stabilnej koniunktury gospodarczej w odniesieniu do sytuacji ekonomicznej Polski,
- Poprawienie nastroju konsumentów poprzez utrzymanie się poziomu konsumpcji,
- Restrukturyzacja kosztowa podjęta w kwartałach poprzednich w celu obniżenia bieżących kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

IV. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 roku i okres porównywalny tj. 31 marca 2012 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

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

Do przeliczenia poszczególnych pozycji zastosowano następujące kursy:

- do wyceny aktywów i pasywów – średni kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu, ustalony przez Narodowy Bank Polski (na 31.03.2012 roku – 4,1616, na 31.12.2011 – kurs 4,4168; na 31.03.2011 roku 4,0119),
- do wyceny pozycji rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych – kurs euro będący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu obrotowego (od 01.03.2012 do 31.03.2012 – kurs 4,1857, od 01.01.2011 do 31.12.2011 – kurs 4,1401; od 01.03.2011 do 31.03.2011 – kurs 3,9742).

Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	1 kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	4 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	1 kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	1 kwartał 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	4 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	1 kwartał 2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 170	408 878	48 986	17 720	98 760	12 326
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 979	5 468	2 241	-473	1 321	564
Zysk (strata) brutto	-2 073	6 632	2 229	-495	1 602	561
Zysk (strata) netto	-2 073	5 387	1 808	-495	1 301	455
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 380	7 198	-929	-1 285	1 739	-234
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-418	-12 452	-6 646	-100	-3 008	-1 672
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 573	-148	2 616	1 570	-36	658
Przepływy pieniężne netto, razem	775	-5 402	-4 959	185	-1 305	-1 248
Wybrane dane finansowe	Kwoty w tys. PLN			Kwoty w tys. EUR		
	1 kwartał 2012 na dzień 31.03.2012	4 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	1 kwartał 2011 na dzień 31.03.2011	1 kwartał 2012 na dzień 31.03.2012	4 kwartały 2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	1 kwartał 2011 na dzień 31.03.2011
Aktywa, razem (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego i na koniec I kwartału roku poprzedniego)	109 124	89 939	86 414	26 222	20 363	21 539
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego i na koniec I kwartału roku poprzedniego)	67 443	89 939	46 031	16 206	20 363	11 474

Zobowiązania długoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego i na koniec I kwartału roku poprzedniego)	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego i na koniec I kwartału roku poprzedniego)	57 379	35 140	37 956	13 788	7 956	9 461
Kapitał własny (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego i na koniec I kwartału roku poprzedniego)	41 681	43 754	40 383	10 016	9 906	10 066
Kapitał zakładowy (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego i na koniec I kwartału roku poprzedniego)	1 455	1 455	1 455	350	329	363
Liczba akcji (w szt.) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego i na koniec I kwartału roku poprzedniego)	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000	14 552 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,14	0,37	0,12	-0,03	0,08	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,14	0,37	0,12	-0,03	0,08	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego i na koniec I kwartału roku poprzedniego)	2,86	3,01	2,78	0,69	0,68	0,69
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego i na koniec I kwartału roku poprzedniego)	2,86	3,01	2,78	0,69	0,68	0,69
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – AKTYWA

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na
		2012-03-31	2011-12-31	2011-03-31
		w złotych	w złotych	w złotych
1	2	3	4	
A.	Aktywa trwałe	33 556	33 343	27 683
I.	Wartości niematerialne i prawne	910	920	77
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2.	Wartość firmy	0	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	910	920	77
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 633	5 360	3 091
1.	Środki trwałe	5 569	5 292	2 508
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2	2	2
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 009	2 963	798
c)	urządzenia techniczne i maszyny	322	289	80
d)	środki transportu	1 183	1 201	1 366
e)	inne środki trwałe	1 053	837	262
2.	Środki trwałe w budowie	64	68	583
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
III.	Należności długoterminowe	4 050	4 050	5 550
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	4 050	4 050	5 550
IV.	Inwestycje długoterminowe	22 539	22 589	18 422
1.	Nieruchomości	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	22 539	22 589	18 422
a)	w jednostkach powiązanych	22 339	22 389	18 222
–	udziały lub akcje	13 754	13 754	13 262
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	8 585	8 635	4 960
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	200	200	200
–	udziały lub akcje	0	0	0
–	inne papiery wartościowe	0	0	0
–	udzielone pożyczki	200	200	200
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	424	424	543
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	424	424	543
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	75 568	56 596	58 731
I.	Zapasy	109	109	0
1.	Materiały	0	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0	0
4.	Towary	109	109	0
5.	Zaliczki na dostawy	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	63 957	45 389	46 846
1.	Należności od jednostek powiązanych	7 861	6 054	3 450
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 861	6 054	2 990
–	do 12 miesięcy	7 861	6 054	2 990

-	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	0	0	460
2.	Należności od pozostałych jednostek	56 096	39 335	43 396
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	51 218	34 934	35 551
-	do 12 miesięcy	51 218	34 934	35 551
-	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 666	1 727	4 917
c)	inne	2 212	2 674	2 928
d)	dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 743	1 969	4 135
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 743	1 969	4 135
a)	w jednostkach powiązanych	277	277	0
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0	0
-	udzielone pożyczki	277	277	0
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	2 000
-	udziały lub akcje	0	0	0
-	inne papiery wartościowe	0	0	0
-	udzielone pożyczki	0	0	2 000
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 466	1 692	2 135
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 621	904	1 198
-	inne środki pieniężne	845	788	937
-	inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 759	9 129	7 750
Aktywa razem		109 124	89 939	86 414

3. Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – PASYWA

Lp	Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na
		2012-03-31	2011-12-31	2011-03-31
		w złotych	w złotych	w złotych
1	2	3	4	
A.	Kapitał (fundusz) własny	41 681	43 754	40 383
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 455	1 455	1 455
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-243	-243	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	38 807	38 807	41 305
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 735	-1 652	-4 185
VIII.	Zysk (strata) netto	-2 073	5 387	1 808
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 443	46 185	46 031
I.	Rezerwy na zobowiązania	601	601	631
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	124	124	13
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	231	231	173
-	długoterminowa	12	12	9
-	krótkoterminowa	219	219	164
3.	Pozostałe rezerwy	246	246	445
-	długoterminowe	0	0	0
-	krótkoterminowe	246	246	445
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
a)	kredyty i pożyczki	0	0	0
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d)	inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	57 379	35 140	37 956
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 523	3 788	927
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 323	2 588	927
-	do 12 miesięcy	1 323	2 588	927
-	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b)	inne	1 200	1 200	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	54 856	31 352	37 029
a)	kredyty i pożyczki	6 953	307	2 649
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c)	inne zobowiązania finansowe	0	0	0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	45 067	28 695	31 924
-	do 12 miesięcy	45 067	28 695	31 924
-	powyżej 12 miesięcy	0	0	0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
f)	zobowiązania wekslowe	0	0	0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	902	675	1 067
h)	z tytułu wynagrodzeń	781	626	504
i)	inne	1 153	1 049	885
3.	Fundusze specjalne	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 463	10 444	7 444
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	9 463	10 444	7 444
-	długoterminowe	0	0	0
-	krótkoterminowe	9 463	10 444	7 445
Pasywa razem		109 124	89 939	86 414

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny (wariant kalkulacyjny)

LP.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do	Za okres od do
		2012-01-01	2010-01-31	2011-01-01
		2012-03-31	2011-12-31	2011-03-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	74 170	408 878	48 986
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług)	74 169	408 874	48 986
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	4	
B.	Koszty działalności operacyjnej	65 772	354 720	38 282
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług	65 772	354 717	38 282
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów		3	
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	8 398	54 158	10 704
C.I.	Koszty sprzedaży	8 389	39 680	6 653
C.II.	Koszty ogólnego zarządu	1 960	8 913	1 770
D.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-C.I.-C.II.)	-1 951	5 565	2 281
E.	Pozostałe przychody operacyjne	229	517	142
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		10	1
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	229	507	141
F.	Pozostałe koszty operacyjne	257	614	182
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		23	
III.	Inne koszty operacyjne	257	591	182
G.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (D+E-F)	-1 979	5 468	2 241
H.	Przychody finansowe	1	1 549	21
I.	Dywidendy i udziały w zyskach			
-	od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki	1	1 027	21
-	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		492	
V.	Inne		30	
I.	Koszty finansowe	95	385	33
I.	Odsetki	74	211	33
-	od jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	21	174	
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (G+H-I)	-2 073	6 632	2 229
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)	0	0	0
K.I.	Zyski nadzwyczajne			
K.II.	Straty nadzwyczajne			
L.	Zysk (strata) brutto (J+/-K)	-2 073	6 632	2 229
M.	Podatek dochodowy	0	1 245	421
M.I.	Bieżący		1 014	421
M.II.	Odroczony		231	
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
O.	Zysk (strata) netto (L-M-N)	-2 073	5 387	1 808

5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od do	Za okres od do	Za okres od do
		2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01
		2012-03-31	2011-12-31	2011-03-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	74 170	408 878	48 986
-	od jednostek powiązanych	1 780	12 149	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	74 169	408 874	48 986
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)			
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	4	
B.	Koszty działalności operacyjnej	76 121	403 313	46 705
I.	Amortyzacja	206	650	163
II.	Zużycie materiałów i energii	479	1 634	400
III.	Usługi obce	70 394	382 182	42 641
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	372	2 022	341
-	podatek akcyzowy			
V.	Wynagrodzenia	3 125	9 950	2 093
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	528	1 810	339
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 017	5 062	728
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3	
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	(1 951)	5 565	2 281
D.	Pozostałe przychody operacyjne	229	517	142
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		10	1
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	229	507	141
E.	Pozostałe koszty operacyjne	257	614	182
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		23	
III.	Inne koszty operacyjne	257	591	182
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(1 979)	5 468	2 241
G.	Przychody finansowe	1	1 549	21
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
-	od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki, w tym:	1	1 027	21
-	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		492	
	Inne		30	
H.	Koszty finansowe	95	385	33
I.	Odsetki, w tym:	74	211	33
-	dla jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne	21	174	
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	(2 073)	6 632	2 229
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	(2 073)	6 632	2 229
L.	Podatek dochodowy	0	1 245	421
M.I.	Bieżący		1 014	421
M.II.	Odroczony		231	
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	(2 073)	5 387	1 808

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny.

Lp.	Wyszczególnienie	Od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012	Od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011	Od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011
I.	Kapitał (fundusz) własny	43 754	38 645	43 878
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	43 754	38 645	43 878
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 455	1 205	1 205
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	250	250
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	250	250
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0	250	250
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 455	1 455	1 455
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-243	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	-243	0
-	udziały przeznaczone do sprzedaży	0	-243	0
-	udziały przeznaczone do umorzenia	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	sprzedaż udziałów	0	0	0
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-243	-243	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	38 807	25 654	25 654
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	13 153	15 651
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	15 651	15 651
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	15 651	15 651
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
-	inne	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-2 498	0
-	- pokrycie strat	0	-2 498	0
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	38 807	38 807	41 305
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany	0	0	0
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	15 971	15 971
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	-15 971	-15 971
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-15 971	-15 971
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 652	-9 418	-4 185
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	5 387	5 233	5 233
-	podziału zysku z lat ubiegłych	5 387	5 233	5 233
-	efekt zmiany zasad PAS i MSR	0	0	0
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 387	5 233	5 233
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 652	-9 418	-9 418
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
-	korekty błędów	0	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 652	-9 418	-9 418
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b)	zmniejszenie - pokrycie straty z kapitału zapasowego 2010 roku	0	2 533	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 652	-6 885	-9 418
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 735	-1 652	-4 185
8.	Wynik netto	-2 073	5 387	1 808
a)	zysk netto	0	5 387	1 808
b)	strata netto	-2 073	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	41 681	43 754	40 383
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	41 681	43 754	40 383

	Kapitał akcyjny	Kapitał	Kapitał	Kapitał z	Zysk roku	Korekty z lat	Zyski	Zakup akcji	Razem
Bilans otwarcia 2011.01.01	1 205	16 698	15 971	0	5 233	-4 406	3 944	0	38 645
Zwiększenia	250	16 500	0	0	1 808	2 754	4 635	0	25 947
Emisja seria F - rejestracja	250	0	0	0	0	0	0	0	250
Emisja seria F - rejestracja	0	16 500	0	0	0	0	0	0	16 500
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	1 808	0	0	0	1 808
Korekta przejścia na MSR/MSFF w 2010 roku	0	0	0	0	0	598	0	0	598
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	2 156	0	0	2 156
Korekta wyniku za 2010 przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	4 635	0	4 635
Zmniejszenia	0	849	15 971	0	5 233	0	2 156	0	24 209
Emisja seria F - rejestracja	0	0	250	0	0	0	0	0	250
Emisja seria F - rejestracja	0	0	16 500	0	0	0	0	0	16 500
Koszty emisji serii F	0	779	-779	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	70	0	0	0	0	0	0	70
Koszty emisji serii F - korekta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku poprzedniego	0	0	0	0	5 233	0	0	0	5 233
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	2 156	0	2 156
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia 2011.03.31	1 455	32 349	0	0	1 808	-1 652	6 423	0	40 383
B.O. 2011.01.01	1 205	16 698	15 971	0	5 233	-4 406	3 944	0	38 645
Zwiększenia	250	16 500	0	0	5 387	2 754	4 635	0	29 526
Emisja seria F - rejestracja	250	0	0	0	0	0	0	0	250
Emisja seria F - rejestracja	0	16 500	0	0	0	0	0	0	16 500
Wynik roku bieżącego	0	0	0	0	5 387	0	0	0	5 387
Korekta przejścia na MSR/MSFF w 2010 roku	0	0	0	0	0	598	0	0	598
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	2 156	0	0	2 156
Korekta wyniku za 2010 przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	4 635	0	4 635
Zmniejszenia	0	814	15 971	0	5 233	0	2 156	243	24 417
Emisja seria F - rejestracja	0	0	250	0	0	0	0	0	250
Emisja seria F - rejestracja	0	0	16 500	0	0	0	0	0	16 500
Koszty emisji serii F	0	779	-779	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	70	0	0	0	0	0	0	70
Koszty emisji serii F - korekta	0	-35	0	0	0	0	0	0	-35
Wynik roku poprzedniego	0	0	0	0	5 233	0	0	0	5 233
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	2 156	0	2 156
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	243	243
B.Z. 2011.12.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	0	5 387	-1 652	6 423	-243	43 754
B.O. 2012.01.01	1 455	32 384	0	0	5 387	-1 652	6 423	-243	43 754
Zwiększenia	0	0	0	-2 073	-5 387	0	5 387	0	-2 073
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku bieżącego	0	0	0	-2 073	0	0	0	0	-2 073
Przeniesienie wyniku roku poprzedniego	0	0	0	0	-5 387	0	5 387	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku za 2010 przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja seria F - rejestracja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji serii F - korekta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik roku poprzedniego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta wyniku z lat ubiegłych przeniesienie na zyski zatrzymane	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.Z. 2011.03.31 MSR/MSSF	1 455	32 384	0	-2 073	0	-1 652	11 810	-243	41 681

7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 i okres porównywalny

Lp.	Wyszczególnienie	Od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012	Od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011	Od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk (strata) netto	(2 073)	5 387	1 808
II.	Korekty razem	(3 307)	1 811	(2 737)
1.	Amortyzacja	206	650	163
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	73	568	33
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	(91)	(1)
5.	Zmiana stanu rezerw	0	(30)	351
6.	Zmiana stanu zapasów	0	(109)	0
7.	Zmiana stanu należności	(18 566)	(10 326)	(13 283)
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 594	16 956	17 430
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(614)	(5 807)	(7 430)
10.	Inne korekty	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(5 380)	7 198	(929)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	1	2 504	21
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	81	21
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1	2 423	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	73	
b)	w pozostałych jednostkach	1	2 350	0
-	zbycie aktywów finansowych	0	0	0
-	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	2 015	0
-	odsetki	1	335	0
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II.	Wydatki	419	14 956	6 667
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	419	3 059	1 093
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	9 897	3 574
a)	w jednostkach powiązanych	0	9 793	3 574
b)	w pozostałych jednostkach	0	104	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0	104	0
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	2 000	2 000
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(418)	(12 452)	(6 646)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	6 647	5 603	2 648
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	6 647	5 603	2 648
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0

4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0
II.	Wydatki	74	5 751	32
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	243	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału	0	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	0	5 297	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0
8.	Odsetki	74	211	32
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 573	(148)	2 616
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	775	(5 402)	(4 959)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:			
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 691	7 094	7 094
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 466	1 692	2 135
-	o ograniczonej możliwości dysponowania			

8. Stosowane zasady i metody rachunkowości

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

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

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

Polityka rachunkowości:

1.1. Wartości niematerialne i prawne

Zakres:

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

Przyjęta polityka rachunkowości:

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

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

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zakres

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują:

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.3. Należności**Zakres**

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.4. Inwestycje długoterminowe**Zakres**

Przez inwestycje długoterminowe rozumie się aktywa niepieniężne nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z: przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów

w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również transakcji handlowych.

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.5. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Aktywa tworzone jako czynne rozliczenia międzyokresowe muszą spełniać następujące warunki:

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

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

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

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

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

1.6. Zapasy

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.7. Inwestycje krótkoterminowe

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.8. Kapitał własny

Zakres

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

Przyjęta zasada rachunkowości

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

Kapitał rezerwowany tworzony jest w wysokości:

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

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

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

1.9. Rezerwy na zobowiązania

Zakres

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

Rezerwy tworzy się na:

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

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

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

1.10. Zobowiązania

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

1.11. Rozliczenia międzyokresowe (bierne)

Zakres

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności:

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów tworzy się na koszty:

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

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

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

1.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

Za moment sprzedaży w kraju uważa się datę wykonania usługi.

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

1.13. Koszty działalności podstawowej

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zakres

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

1.15. Przychody i koszty finansowe**Zakres**

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.16. Zyski i straty nadzwyczajne**Zakres**

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

1.17. Podatek dochodowy i podatek odroczony

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

Przyjęta polityka rachunkowości

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

- przenosi własność jej przedmiotu na korzystającego po zakończeniu okresu, na który została zawarta,
- zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez korzystającego, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej z dnia nabycia,
- okres, na jaki została zawarta, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub prawa majątkowego, przy czym nie może być on krótszy niż $\frac{3}{4}$ tego okresu; prawo własności przedmiotu umowy może być przeniesione na korzystającego, po okresie na jaki została zawarta,

- suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień.
- w sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić na przeniesienie na niego własności tego przedmiotu. Do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz korzystającego za świadczenia dodatkowe, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie,
- zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia z korzystającym kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie,
- przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa korzystający,
- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian

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

1.19. Pozycje wyrażone w walutach obcych

Przyjęta polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

W okresie 01.01.2012 – 31.03.2012 nie dokonywano zmian zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

Zmiany wielkości szacunkowych:

Wielkość szacunkowa	Stan na 01.01.2012 r.	Zmiana w okresie 01.01.2012 r. – 31.03.2012	Stan na 31.03.2012 r.
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Odpisy aktualizujące dot:			
-udziałów	417	0	417
-pożyczek	750	0	750
-należności	678	0	678
Podatek odroczonego:			
-aktywa	424	0	424
-rezerwa	124	0	124
Rezerw na:		0	
-niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	213	0	213
-rezerwa na koszty	0	0	0
-spraw sądowych	15	0	15
-koszty delegacji zagranicznych	0	0	0
-prowijze od agentów turystycznych	231	0	231

10. Zwięzły opis dokonań emitenta

Począwszy od 2012 roku oczekiwania Zarządu spółki, co do wzrostu rynku usług turystycznych w Polsce szacowany był na poziomie około 20 %. Wzrost ten jednak jest zdeterminowany wieloma czynnikami ryzyka, na które spółka jest narażona. Do głównych czynników ryzyka z pewnością należą: sytuacja gospodarczo-polityczna w miejscach wypoczynku, ceny paliw (przede wszystkim paliwa lotniczego) oraz kursy walut (USD i EUR) do PLN. Ten ostatni czynnik zdeterminował wyniki za I kwartał 2012 roku. Wysokie kursy głównych walut (EUR i USD) skutecznie „odstraszyły” potencjalnych klientów, dodatkowo kupowane przez spółkę usługi (noclegi w hotelach, transport lotniczy) były znacznie droższe niż zakładane w kalkulacjach. Pierwszy kwartał to przede wszystkim dalekie (a więc także kosztowne) wyjazdy egzotyczne (Azja, Karaiby), wypoczynek w krajach basenu M.Śroziemnego (Egipt, Maroko, Wyspy Kanaryjskie) oraz wyjazdy narciarskie. Należy podkreślić, iż to tylko pierwszy miesiąc nowego roku dla spółki był zdecydowanie niekorzystny, to właśnie w styczniu 2012 roku spółka poniosła dużą stratę, którą niweluje w kolejnych miesiącach I kwartału 2012 roku. Rozwój sieci sprzedaży w roku 2011 spowodował, iż koszty stałe (związane z utrzymaniem kanału dystrybucji) wzrosły nominalnie o 25 %. Zwiększenie ilości biur sprzedaży spowodowało również zwiększeniem nominalnego wolumenu przychodów

Powyższe zdarzenia przełożyły się na wyniki operacyjne spółki. Przychody ze sprzedaży wygenerowane w okresie I kwartału 2012 roku wyniosły łącznie 74,2 mln zł i są wyższe od okresu analogicznego o 25,2 mln zł, co stanowi wzrost o 51,4 %.

Przychody - rodzaje	Styczeń- Marzec 2012	Styczeń- Marzec 2011	Zmiana	%
Sprzedaż imprez RT	58,4	46,2	12,2	26,40%
Przychody z pośrednictwa	1,3	0,5	0,8	160,00%
Bilety czarterowe	13,1	0,9	12,3	1366,70%
Pozostałe	1,4	1,5	-0,1	-6,70%
Przychody razem	74,2	49,1	25,2	51,40%

Koszty organizacji imprez turystycznych dla analizowanego okresu wyniosły łącznie 65,8 mln zł i były wyższe o kwotę 27,5 mln zł. Dynamika wzrostu wyniosła 27,5 %.

Porównanie dynamiki wzrostu przychodów i kosztu własnego imprez turystycznych wskazuje, iż dynamika przychodów ze sprzedaży zwiększała się w tempie wolniejszym niż dynamika kosztu własnego, aż o 2,3 p %.

Emitent dokonał zmiany prezentacji kosztów sprzedaży i zarządu w porównaniu do danych za 2011 rok. Obecnie koszty sprzedaży zawierają koszty marketingu oraz koszty kanału dystrybucji (biur własnych) oraz koszty wypłacanej prowizji, zaś koszty zarządu to typowe koszty funkcji pomocniczych.

Koszty sprzedaży w analizowanym okresie wyniosły 8,4 mln zł i były wyższe o kwotę 1,7 mln zł co stanowi wzrost o 25,4 %. Wzrost kosztów wynika z kalendarza otwarć nowych biur własnych w II połowie 2011 roku.

Koszty zarządu w analizowanym okresie wyniosły 2,0 mln zł i były wyższe o kwotę 0,2 mln zł, co stanowi wzrost o 11,1 %.

W analizowanym okresie Spółka poniosła stratę brutto ze sprzedaży wynoszącą (2,0) mln zł. W okresie porównywalnym 2011 roku spółka wypracowała zysk. Emitent poniósł stratę netto w wysokości (2,1) mln zł. Wskaźnik EBITDA spółki za okres 3 miesięcy 2012 roku również jest ujemny i wynosi (1,8) mln zł.

Zarząd Rainbow Tours S.A.

Grzegorz Baszczyński – Prezes Zarządu

Remigiusz Talarek – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Czapla – Wiceprezes Zarządu

Łódź, 15-05-2012 roku